

**Los derechos de pase de los jugadores formados por
los clubes de fútbol, factores que influyen en la
elección del sistema de distribución de costos,
criterios de medición adoptado y su impacto para la
toma de decisiones**

*Tesis para optar al título de Magíster en
Administración de Negocios. Facultad de
Ciencias Económicas y Sociales. UNIVERSIDAD
NACIONAL DE MAR DEL PLATA. Director:
Ariel Ferrari*

*Leonardo
Nicolás Barbano.*

**Los derechos de pase de los jugadores formados por los clubes de
futbol, factores que influyen en la elección del sistema de
distribución de costos, criterios de medición adoptado y su impacto
para la toma de decisiones**

TESIS DE MAESTRÍA

Para optar al título de

MAGISTER EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS

Barbano, Leonardo Nicolás

Director: Ariel Ferrari

INDICE

Contenido

| | | |
|----------|--|----|
| I. | Introducción..... | 1 |
| I.1. | Objetivos y metodología..... | 7 |
| II. | Marco Teórico..... | 9 |
| II.1. | Los derechos de pase de los jugadores de futbol profesionales..... | 9 |
| II.3. | Panorama del marco legal aplicable..... | 15 |
| II.3.1. | Normativa aplicable a los derechos de pase..... | 15 |
| II.3.2. | Normativa aplicable al tratamiento contable de los derechos de pase..... | 16 |
| II.4. | Tratamiento de jugadores propios..... | 21 |
| III. | Análisis de casos..... | 28 |
| III.1. | El caso del Club Atlético Independiente..... | 28 |
| III.1.1. | La estructura organizacional..... | 29 |
| III.1.2. | Medición Inicial, ejercicio bisagra..... | 30 |
| III.1.3. | Medición periódica..... | 34 |
| III.1.4. | Contrapartida del ajuste..... | 36 |
| III.1.4. | Conclusiones del Caso..... | 38 |
| III.2. | El caso del Club Atlético Boca Juniors..... | 43 |
| III.2.1. | La estructura organizacional..... | 44 |
| III.2.2. | El plantel profesional..... | 46 |
| III.2.3. | Los activos intangibles..... | 48 |
| III.2.4. | Conclusiones del Caso..... | 57 |
| III.3. | El caso del Club Atlético Alvarado (de Mar del Plata)..... | 59 |
| III.3.1. | La estructura organizacional..... | 60 |
| III.3.2. | El plantel de jugadores..... | 61 |
| III.3.3. | Conclusiones del Caso..... | 68 |
| IV. | Conclusiones finales..... | 69 |
| V. | Bibliografía..... | 74 |
| V.1. | Autores..... | 74 |
| V.2. | Otras Fuentes..... | 76 |
| V.3. | Prensa..... | 78 |
| V.4. | Entrevistas..... | 82 |

I. Introducción

En la actualidad, el plantel de jugadores de fútbol profesional (derechos de pase) constituye para las instituciones deportivas ligadas a este deporte el principal rubro de su activo.

Sin embargo algunos clubes que forman jugadores, directamente no le asignan valor alguno a este “activo” o cuando lo asignan, es tratado a valor de costo y no a valor corriente, lo cual puede generar distorsión en los estados contables.

Una posible consecuencia es que el activo aparece “desinflado”, sub-valuado, cuando no es reconocido como activo intangible o bien sí es reconocido, pero queda en los estados financieros a valor de costo y no a valores corrientes. Esto puede ser un problema por ejemplo a la hora de intentar adquirir un crédito.

La segunda posible consecuencia es la de sobrevaluar los resultados en casos de venta de jugadores. La gestión que vendiera un jugador importante, a costo de adquisición o incluso a valor cero (en caso de jugadores formados en el club) obtiene utilidades mayores, sobre-utilidades, utilidades ficticias de alguna manera. Por lo cual a la hora de evaluar el rendimiento de la gestión, nos estaríamos basando en resultados falsos. Incluso puede ser de hecho una administración deficitaria pero que los balances económicos reflejen superávit.

Dado que los balances de los clubes son una importante herramienta que proporciona información para la toma de decisiones, es importante que reflejen la realidad económica y financiera de las instituciones, ya que de no ser así, sus usuarios (proveedores, bancos, estado, socios etc.) tomarían decisiones equivocadas basadas en estos informes.

Hay acuerdo tanto en la doctrina¹ como en la normativa² en considerar a los derechos de pase de futbolistas profesionales como un activo intangible para la institución.

A grandes rasgos, la literatura clasifica estos activos en dos grandes grupos: (i) jugadores formados en la institución; (ii) jugadores “adquiridos”, no formados en el plantel de inferiores.³

En esta tesis, me concentraré en los primeros, por entender que son los que generan mayores complejidades, sobre todo al momento de incorporarlos al

1CABALLER TARAZONA, María, CERVELLÓ ROYO, Roberto, DE LA POZA PLAZA, Elena, “Las normas internacionales de contabilidad (NIC) y la valoración de la plantilla de un club de fútbol”, jornadas sobre la reforma contable y las normas internacionales de información financiera, Valencia (2006); MORENO ROJAS, José, SERRANO DOMINGUEZ, Francisco, “La activación de los derechos de formación de jugadores en las sociedades anónimas deportivas. Una propuesta a la luz de la nueva normativa de la FIFA, revista de la asociación española de contabilidad y administración de empresas N° 59 paginas 33-39, (2002); BURSESI, Néstor; CARRATALÁ, Juan, “Valoración de los activos intangibles en entidades deportivas: clubes de fútbol. Derechos de pase de futbolistas profesionales. Costos de formación de jugadores propios y otros activos intangibles específicos”, trabajo presentado en el *VIII congreso del instituto internacional de costos*, (Punta del este 2003), pág. 7; MARTIN LOZANO, Francisco Javier, “Discusión crítica sobre valoración y revelación contable de los derechos de traspaso de los jugadores profesionales en las S.A.D.-clubes de fútbol, tesis doctoral, Universidad de Sevilla, (2015)

2Comisión de estudios sobre Contabilidad del Consejo Profesional de Contadores en Ciencias Económicas de la Capital Federal, Informe 24, Bienes Intangibles. Aprobado en la reunión 5/7/94. Publicado en Universo Económico N° 21, revista del CPCECF (Buenos Aires, diciembre de 1994); International Accounting Standards Committee, Norma Internacional de Contabilidad 38, (13/10/2003); Plan General de Contabilidad para Clubes Profesionales, A.F.A. (s.d); Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, Resolución Técnica n° 9, (San Salvador de Jujuy, Diciembre de 1987); Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas,, Resolución Técnica n° 17, (Esquel, Diciembre de 2000).

3MARTIN LOZANO, Francisco Javier, “Discusión crítica sobre valoración y revelación contable de los derechos de traspaso de los jugadores profesionales en las S.A.D.-clubes de fútbol, tesis doctoral, Universidad de Sevilla, (2015); BURSESI, Néstor; CARRATALÁ, Juan, “Valoración de los activos intangibles en entidades deportivas: clubes de fútbol. Derechos de pase de futbolistas profesionales. Costos de formación de jugadores propios y otros activos intangibles específicos”, trabajo presentado en el *VIII congreso del instituto internacional de costos*, (Punta del este 2003), pág. 7; MORENO ROJAS, José SERRANO DOMINGUEZ, Francisco, “La activación de los derechos de formación de jugadores en las sociedades anónimas deportivas. Una propuesta a la luz de la nueva normativa FIFA”, revista de la asociación española de contabilidad y administración de empresas n°59, paginas 33-39 (2002); NUNO DA SILVA RAVARA ALMEIDA CRUZ, Sergio, LIMA SANTOS, Luis, DO CARMO AZEVEDO, Graca María, “Valorización del derecho deportivo resultante de la formación”, revista de educación y pesquisa en contabilidade, v. 4, n 1, artículo 4, pp. 60-83, Brasilia 2010.

patrimonio de la institución⁴ y, como veremos, porque no siempre son considerados como “activos”.

Se entiende por jugador formado en la institución, también llamado “propio”, a aquel que se haya formado deportivamente en las divisiones inferiores del club y que en determinado momento se convierte en profesional a través de la firma del primer contrato profesional o de habilitación. La exclusividad de los clubes sobre estos jugadores (activo intangible), nace con la firma de este primer contrato.

Por otro lado, los futbolistas formados en el club estarían bajo un control efectivo por parte de la entidad deportiva, dado que ésta podrá pedir la inhabilitación del deportista amparándose en el denominado “fichaje o derecho de formación”.⁵

Entonces, los jugadores propios o formados en la institución generan mayor complejidad, en primer lugar, porque no siempre son reconocidos como activos y en segundo lugar, porque cuando sí lo son, el criterio de distribución de costos que emplea la institución puede no ser el más representativo del valor de ese derecho de pase.

Como ejemplo de lo primero podemos poner al hoy considerado mejor jugador del mundo en la actualidad, Lionel Messi, que sorprendentemente no está valorado contablemente en el balance del F.C. Barcelona, que lo incorporó en las inferiores del club a sus 13 años. Lo mismo ocurre con la mayoría de los jugadores componentes de la selección española de fútbol ganadora del campeonato del mundo celebrado en Sudáfrica 2010 (Xavi, Iniesta, Pujol, Busquets, Jesús Navas, Llorente, etc.), todos ellos jugadores formados dentro del mismo club.

En Octubre de 2010 un periodista le pregunto a Xavier Faus (Vicepresidente económico de F.C. Barcelona) la razón por la cual jugadores de la talla de

4 El momento de la incorporación de unos (“adquiridos”) y otros (“formados”) tiene tratamientos bien diferenciados entre sí, pero suelen asemejarse en otras instancias. Así, por ejemplo, tanto para “adquiridos” como para formados en la institución, la medición periódica contable, errónea o acertadamente, suele ser la misma.

5 BURSESI y CARRATALÁ, ob. Cit., 2003.

Lionel Messi, Xavier Hernández Creus (Xavi) y Andrés Iniesta no tenía ningún valor contable para el club, a lo que este respondió: “No se ha comprado a nadie, no se ha pagado nada por ellos, por consiguiente su valor contable es cero”.⁶ Sin embargo, a 2010 el club destinaba unos 20 millones de euros anuales en el funcionamiento de “La Masia” (escuela de formación de jugadores del club catalán) y a pesar de ello, el club no contempla la idea de repartir los costos de formación entre los futbolistas para darles así un valor contable. A partir del 25 de noviembre del 2017, fecha en la cual fue renovado su contrato con el Club Catalán, la cláusula de rescisión del contrato de Lionel Messi se elevó a 700 millones de Euros,⁷ un valor que por sí solo excede lo que vale el plantel de jugadores de los tres rivales de Argentina en el grupo D del mundial de Rusia 2018: Islandia 62,35 millones, Croacia 294 y Nigeria 91,75.⁸ Sin embargo para el Barsa, Messi vale cero.

Ahora bien, realmente Faus ¿se creará su fundamentación? ¿O está tapando otros problemas que podría traerle reconocer a sus canteranos como parte de los activos del club?

En 2014, el catedrático Diego Prior opinaba que: “si el Barsa activara en el balance a sus canteranos [por la “cantera”, los jugadores que se desempeñan en inferiores] a precio de mercado o por el valor de sus cláusulas probablemente el activo del club aumentaría en unos 400 millones (...) Al día siguiente, no obstante, habría que empezar a amortizarlos”,⁹ lo que podría traducirse en un gasto anual en la cuenta de resultados de 80 millones más.

6 <<“Messi no vale nada”. El Barcelona admite pérdidas y el valor contable de los canteranos es de cero euros>>, *El País*, 29 de octubre de 2010. Recuperado de: http://elpais.com/diario/2010/10/29/deportes/1288303204_850215.html [Consultado el 2 de mayo de 2017].

7 “Messi: Su millonaria cláusula de rescisión tras renovar con el Barcelona”. *Gestión*, 25 de noviembre de 2017. Recuperado del sitio: <https://gestion.pe/tendencias/messi-millonaria-clausula-rescicion-renovar-barcelona-219500> (Consultado el 15 de mayo de 2018).

8 “Messi sólo vale más que los tres rivales de Argentina juntos”. Recuperado del sitio LMNeuquén, 1/12/2017. Disponible en: <https://www.lmneuquen.com/messi-solo-vale-mas-que-los-tres-rivales-argentina-juntos-n573024> [Consultado el 20 de febrero de 2018].

9 “Messi podría ser la ruina”. *Mundo deportivo*. 20/09/2014. Disponible en: http://www.mundodeportivo.com/20140920/fc-barcelona/messi-podria-ser-la-ruina_54415232637.html [Consultado el 20 de febrero de 2018].

Esto implicaría una ruina inasumible hoy por hoy que acabaría deteriorando el valor neto contable actual del FC Barcelona, por lo que concluyen que el fútbol es una cosa y la contabilidad es otra.

Si actualizáramos estas cifras, ellas traerían un impacto mucho mayor ya que como comenté antes, solo la cláusula del contrato de rescisión de Messi vale hoy 700 millones de Euros. Entonces, por un lado el reconocimiento de los jugadores formados en la cantera aparece como una posible solución para el PN negativo que mostró el Barcelona FC por lo menos en sus Balances cerrados el 30 de junio de 2010 y 2011.¹⁰ Pero por otro lado el impacto negativo de las amortizaciones de estos activos en su Estado de Recursos y Gastos serían demoledores para la institución.

Para contrarrestar el efecto negativo de estas depreciaciones se podría seguir el ejemplo de Italia, que en el año 2003 y dada la delicada situación financiera que atravesaban los principales clubes del Calcio, promovió (por iniciativa del entonces presidente y ex dirigente deportivo Silvio Berlusconi) una ley que autorizó a los clubes a amortizar las depreciaciones de los activos relacionados con la compra de sus jugadores en un plazo de 10 años, mayormente superior a la duración de los contratos con los jugadores.¹¹

Esta ley, conocida como “ley Salva Calcio” (ley 27 del 21 de febrero de 2003) le permitía alargar los plazos de amortización del inmovilizado inmaterial a 10 años. Pero ante la presión de la Comisión Europea que entendía que se infringía las normas de la Unión Europea de Contabilidad ya que estas no permiten amortizar el valor de los contratos de los deportistas en un plazo mayor al de duración de su vida económica y la concesión de ayuda estatal, el gobierno Italiano modificó la ley y bajó a 5 años el plazo para depreciar el plantel de los clubes.

10 “La inquietante situación financiera del Fútbol Club Barcelona”, Libremercado, marzo de 2012, recuperado del sitio: <https://www.libremercado.com/2012-03-31/la-inquietante-situacion-financiera-del-futbol-club-barcelona-1276454531/> (consultado el 18 de mayo de 2018).

11 MOLINA, Gerardo, “Administración y derecho deportivo”, Documento de Trabajo Nº 147, Universidad de Belgrano, Buenos Aires, abril de 2006.

Más allá de lo discutida y resistida que resultó esta ley en la Comunidad Europea, una solución posible hubiera sido pensar en una ampliación de los periodos de amortización para aquellos clubes que regularicen su situación y reconozcan como un activo a su plantel de jugadores propios, por única vez y sobre los jugadores “blanqueados” en esa ocasión.

En ese sentido, un caso emblemático es el del Club Atlético Independiente de Avellaneda. Como veremos en este trabajo, pasó a reconocer sus jugadores propios dentro de su activo a partir del Balance cerrado el 30 de junio de 2013. Pero en este caso a diferencia de lo que podría sucederle al Barsa, el impacto de las amortizaciones no fue significativo y esto se debe a dos razones: por un lado, porque el valor de su plantel propio es muy inferior, en números, a los que maneja el club catalán; por el otro, solo reconoció a los jugadores que pasaron a ser profesionales en ese periodo y no a todos los que en ejercicios anteriores lo habían hecho. Reconocer a los jugadores propios implica que el valor de incorporación al activo, al patrimonio, va a estar dado por los costos de formación en que el club incurrió hasta ese momento, que, como veremos, no es lo mismo que hablar de gastos.

Cuando los jugadores formados por la institución son reconocidos como activos, existen, siguiendo por ejemplo los lineamientos de Bursesi y Carratalá, las siguientes alternativas para asignar estos costos de formación a los jugadores: por criterios de éxito, por órdenes de trabajo y por grupos;¹² cada una de estas alternativas trabaja con una unidad de costeo diferente y se analizarán brevemente en este trabajo, sin perjuicio de la necesidad de ahondar en la existencia de más criterios así como sistematizarlos.

En la Argentina los clubes que reconocen los costos de formación de jugadores como un activo intangible, suelen utilizar (al menos hasta donde llega mi investigación en este momento) el método del criterio de éxito para distribuir estos costos. Como ejemplo podemos citar el caso del Club Atlético River Plate.¹³ Cada método tiene sus ventajas y desventajas en cuanto a su aplicación. En este caso en particular el criterio de éxito tiene como contracara

¹²BURSESI Y CARRATALÁ; Ob. Cit, 2003.

¹³ CLUB ATLETICO RIVER PLATE, Estados Contables correspondientes al ejercicio social finalizado el 31 de agosto de 2016 presentados en forma comparativa.

que es menos representativo de la realidad que el criterio por órdenes de trabajo, pero también es de más fácil aplicación ya que no requiere de una contabilidad demasiado desarrollada o analítica.

En este marco, el trabajo final propuesto se propone relevar y sistematizar el tratamiento que se les da a los jugadores propios en los sistemas de información de los clubes de fútbol así como también los criterios de distribución de costos, buscando identificar las variables por las cuales se adoptó un criterio u otro y determinar el más adecuado a los fines de proveer información de mayor calidad para sus usuarios.

I.1. Objetivos y metodología

El objetivo principal de este trabajo es determinar los factores que influyen (i) la elección del sistema de distribución de costos así como los (ii) cambios en los criterios de medición que puedan afectar la calidad del sistema de información, en lo que a los jugadores formados en los clubes respecta, con el objeto de que la información emergente de los estados financieros sirva a sus usuarios para tomar mejores decisiones.

Como objetivos específicos revistan los siguientes:

- Describir la normativa local que regula así como los parámetros internacionales que puedan resultar aplicables.
- Indagar los criterios de medición aplicables por las instituciones a los jugadores propios: desde si asigna o no valor hasta, más importante aún, qué valor se asigna.
- Identificar y analizar los criterios por los cuales se distribuyen de diferente manera los costos en jugadores formados una vez que pasan al plantel profesional.
- Evaluar los factores que influyen en la decisión de reconocer o no a los jugadores formados, como un activo dentro del patrimonio

- Proponer el tratamiento más adecuado en pos de que los estados financieros de las instituciones deportivas sean para sus usuarios fuentes de información de mayor calidad para la toma de decisiones.

En este panorama, algunas de las preguntas que surgen son: ¿Por qué se adoptan criterios de medición y sistemas de costeo tan disímiles? ¿Desconocimiento? ¿Conveniencia? ¿Mal asesoramiento? ¿Baja profesionalización de los directivos? ¿Cuál es el patrón de toma de decisiones detrás de la opción por un criterio u otro?

En este último sentido, para la investigación se proponen algunos ejes que podrían incidir, tales como **la cultura organizacional de los clubes, su tamaño e importancia, forma jurídica, y la estructura de poder predominante, así como el grado de profesionalización de la gestión.**

A los efectos de esta determinación, realicé entrevistas a dirigentes de estas entidades, en primer lugar para conocer las características de estas (número de jugadores en formación, cantidad de socios, etc.), en pos de trazar los posibles patrones y en segundo lugar, para lograr la provisión de los balances contables que pudiera necesitar como parte del trabajo de campo. Con todo, el grueso del trabajo se centró en el análisis de esta última documentación, de tres instituciones deportivas: Independiente de Avellaneda, Boca Juniors y Alvarado de Mar del Plata.

Justamente, llevé adelante un estudio de dos clubes de fútbol con planteles de jugadores de importantes dimensiones: Boca Juniors (que trata como un activo a los jugadores formados), e Independiente de Avellaneda, que si bien también los reconoce, lo hizo recién en el año 2013. De estos se analizarán principalmente los balances, memoria así como sus notas y anexos; el recorte temporal de análisis se centrará en la historia reciente de cada club.

Además, para un estudio más profundo (estudio de caso), tomé el club Atlético Alvarado, un club local de dimensiones más pequeñas, para analizar el tratamiento dado a su plantel.

II. Marco Teórico

II.1. Los derechos de pase de los jugadores de futbol profesionales

Sin duda que el plantel de jugadores profesionales de fútbol son para los clubes el rubro más importante de su activo y es por ello la importancia de que sean correctamente valuados para reflejar la realidad económica de la institución. Ahora bien, ¿Cómo le ponemos un valor a cada jugador? ¿Le podemos poner un valor a una persona? La respuesta es que no, que lo que tiene valor para la organización no es la persona sino el derecho de pase que el club tiene sobre el jugador. Entonces cuando hablamos del tratamiento dado por los clubes a los jugadores propios, me refiero, como explicaré más adelante, a los derechos de pase sobre jugadores propios

Estos derechos de pase surgen de contratos jurídicos entre el club y los jugadores que le otorgan al primero verdaderos privilegios para poder utilizar los servicios deportivos que presta el jugador para competir en torneos oficiales, tanto nacionales como internacionales, así como también la potestad de transferir al deportista en algún momento posterior.

Bursesi y Carratalá lo definen de la siguiente manera:

“El derecho de Pase de los jugadores adquiridos, significa el privilegio de uso exclusivo y de transferencia de éstos Este derecho de exclusividad implica la potencialidad de generar ingresos futuros a la entidad derivados de su participación en el equipo o de su posterior venta.

La exclusividad del jugador es otorgada por el contrato de transferencia (en el caso de provenir de otro club) y del contrato con el jugador (primer contrato profesional –“habilitación”-, en el caso de haber sido formado deportivamente en las divisiones inferiores del club)”.¹⁴

Nótese que de la lectura se desprende que este derecho se origina tanto si se compra al jugador (con el contrato de transferencia) como cuando se lo forma

14 BURSESI y CARRATALÁ, ob. Cit., 2003.

(con el contrato de habilitación). Sin embargo cabe aclarar que el verdadero momento del nacimiento de estos derechos de pase (tanto en jugadores adquiridos como formados) es el de la registración federativa del contrato de trabajo que celebro el club con el deportista, Es decir que, no basta con la firma del contrato sino que además el club deberá registrar al jugador y al respectivo contrato, en la Asociación Nacional al que el club este afiliado (en caso de Argentina seria la AFA). El Reglamento sobre el estatuto y la Transferencias de Jugadores (RETJ) de la *Fédération Internationale de Football Association* (FIFA) en su artículo 5 inciso 1 establece que:

“Un jugador debe inscribirse en una asociación como profesional o aficionado, conforme a lo estipulado en el art. 2. Solo los jugadores inscritos son elegibles para participar en el fútbol organizado. Mediante la inscripción, el jugador se obliga a aceptar los Estatutos y reglamentos de la FIFA, las confederaciones y las asociaciones”.¹⁵

Tenemos entonces dos tipos de derechos de pase:

- Derechos de pase de jugadores adquiridos: que se originan cuando un club le compra a otro un jugador (el derecho de pase de este) y se firma y registra el contrato de transferencia.
- Derechos de pase de jugadores propios: Es el caso de los jugadores que se forman en el club pasando por las inferiores de este y que en algún momento se convierten en profesionales, firmando el primer contrato laboral o también llamado de habilitación. El derecho de pase nace con la firma del mismo y su correspondiente inscripción federativa.

Estos derechos de pase llevan consigo dos derechos fundamentales: los derechos federativos (también llamados deportivos) y los derechos económicos que derivan de los primeros. Los deportivos le permiten al club que el jugador pueda participar en torneos oficiales tanto nacionales como internacionales. En la Argentina solo los clubes afiliados a la Asociación del Futbol Argentino (AFA) pueden ser titulares de este derecho. Son indivisibles, es decir que solo un club

15 F.I.F.A; Reglamento sobre el Estatuto y la Transferencia de Jugadores, artículo 5 inciso 1.

puede tener el derecho federativo de un determinado jugador. Tienen para el club un valor de uso.

Los derechos económicos en cambio, le dan al titular la potestad de poder transferirlo. A diferencia de los derechos deportivos, la titularidad de los derechos económicos puede estar en manos de los clubes, pero también del jugador que es transferido. Son divisibles por lo que diferentes clubes podrían tener diferentes porcentajes de titularidad sobre el mismo derecho. Estos privilegios tienen para su titular un valor de cambio.

Esta composición bifronte hace que el derecho de pase sea complejo, al otorgar potestades diferentes, al punto que ambos componentes pueden, en cierta medida, desdoblarse.

Hasta el 1 de mayo de 2015, la cesión de derechos económicos a terceras personas (particulares, empresas, grupos económicos, fondos de inversión) no estaba prohibida, sino que la FIFA los limitaba a una serie de condiciones descriptas en el artículo 18 bis del Reglamento sobre el Estatuto y la Transferencia de Jugadores (RTEJ) titulado “Influencia de terceros en los clubes” que decía:

“Ningún club concertará un contrato que permita al/los club(es) contrario(s) y viceversa o a terceros, asumir una posición por la cual pueda influir en asuntos laborales y sobre transferencias relacionadas con la independencia, la política o la actuación de los equipos del club.

La Comisión Disciplinaria de la FIFA podrá imponer sanciones disciplinarias a los clubes que no cumplan las obligaciones estipuladas en este artículo”.¹⁶

Pero el 22 de diciembre de 2014 la FIFA saca la circular 1464 que modifica ligeramente la redacción de este artículo 18 bis de RETJ introduciendo el artículo 18 ter “Propiedad de los derechos económicos de jugadores por parte de terceros”, estableciéndose lo siguiente:

1. “Ningún club o jugador podrá firmar un contrato con un tercero que conceda a dicho tercero el derecho a participar, parcial o totalmente, del valor de un

¹⁶ F.I.F.A; Reglamento sobre el Estatuto y la Transferencia de Jugadores, artículo 18 bis.

futuro traspaso de un jugador de un club a otro, o que le otorgue derechos relacionados con futuros fichajes o con el valor de futuros fichajes.

2. La prohibición del apdo. 1 entrará en vigor el 1 de mayo de 2015.
3. Los contratos que se vean afectados por el apartado. 1, suscriptos con anterioridad al 1 de mayo de 2015, seguirán siendo válidos hasta su fecha de vencimiento contractual. Sin embargo, no se podrá prolongar su vigencia.
4. La duración de los acuerdos contemplados en el apartado 1, suscriptos entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de abril de 2015, no podrá exceder de un año a partir de la fecha de su entrada en vigor ...”¹⁷

Estos períodos de transición que dicta la norma en los incisos 3 y 4 están reconociendo la existencia de contratos de cesiones de derechos económicos entre clubes y terceros. A partir de aquí se deja expresa la prohibición.

La prohibición no alcanza a los clubes, ya que el club titular del beneficio lo puede ceder a otro/s club/es, ni tampoco a los jugadores, que también podrán ser titulares de los beneficios de su propio pase. Recordemos que la cesión en cuestión podrá ser parcial o total ya que estos derechos son divisibles.

Esta prohibición es un duro golpe a los clubes sobre todo de Latinoamérica que pierden una importante fuente de financiamiento con la que contaban, ya que antes de la prohibición podían ceder un porcentaje de los derechos económicos a algún empresario deportivo para hacerse de algún dinero, sin tener que perder un jugador valioso para el plantel (ya que mantienen el derecho federativo sobre este) mientras que a su vez los empresarios mantienen al deportista jugando en el club (en vidriera) y con ello la posibilidad de aumentar su cotización para luego venderlo. Este ha sido, un atractivo mecanismo de financiamiento para los clubes de Sudamérica, en especial países como Argentina, Brasil, Uruguay y Colombia.

En mi opinión, entiendo que estas prácticas tan usadas por los clubes como genuinas fuentes de financiamiento, seguirán existiendo de alguna manera, y es probable que una de ellas sea desde la clandestinidad.

Como dice Julián Tanud Mafud:

¹⁷ F.I.F.A; Reglamento sobre el Estatuto y la Transferencia de Jugadores, artículo 18 ter.

“Desde este lugar, creemos que el nuevo 18 ter, no hace otra cosa que desalentar la inversión genuina y “transparente”, pero no desalentará la inversión. Es decir, quizás ante esta exposición que hablamos, a la cesión de derechos económicos se los instrumente con otro ropaje jurídico. Quizás se le aumente el porcentaje de participación al jugador que habilita el art.8 del CCT 557/09 y luego se lo ceda al inversor. Quizás se utilicen aún más los clubes puentes para triangular. Quizás los inversores encuentren en los pequeños clubes de origen una buena manera de esquivar la prohibición. Quizás era mejor reglamentar que prohibir. Quizás el “remedio sea peor que la enfermedad”.¹⁸

En conclusión, *“o direito desportivo (federativo) é o direito económico são realidades completamente distintas, a pesar de os seus titulares poderem coincidir”*.¹⁹

Comparto la posición del autor de que son realidades jurídicas distintas en donde el derecho económico se deriva del federativo, conformando ambos el derecho de pase.

Estos derechos de pase (tanto de jugadores adquiridos como de los formados) son para los clubes verdaderos activos intangibles dado que cumplen con todas las condiciones y características para ser tratados como tal. Si bien ya se ha demostrado esto en un trabajo de mi coautoría,²⁰ describiré en forma breve las principales características que hacen de estos derechos verdaderos activos intangibles identificables para la institución:

1. Son de naturaleza intangible
2. Tienen la capacidad de generar beneficios económicos futuros

18 <<“Peor el remedio que la enfermedad”. Análisis de la prohibición de Cesión de derechos económicos a terceros (“Third Party Ownership”), circular FIFA N° 1464>>, lusport, marzo de 2015. Recuperado del sitio: http://iusport.es/latinoamerica/index.php?option=com_content&task=view&id=1533&Itemid=5&utm_source=twitterfeed&utm_medium=twitter (consultado el 24 de mayo de 2018)

19 NUNO DA SILVA RAVARA ALMEIDA CRUZ, Sérgio y otros, ob. cit., 2010.

20 BARBANO, Leonardo Nicolás, BASUALDO, Marcos Antonio, “La medición de los derechos de pase de jugadores de futbol profesional a valores de mercado, el camino hacia un sistema contable eficiente y de utilidad para sus usuarios, XXXVII Jornadas Universitarias de contabilidad, Mar del Plata 9, 10 y 11 de noviembre de 2016.

3. La institución debido a un acontecimiento pasado tiene el control de tales beneficios económicos futuros²¹
4. Se trata de un privilegio²² ya que el club tiene prioridad ante terceros sobre el jugador tanto para que participe en el equipo como también para transferirlo
5. Puede medirse de forma fiable²³
6. Es identificable. La NIC 38 considera un activo como identificable cuando es separable o surge de derechos legales o contractuales²⁴

El autor Español Serrano Domínguez, hace una interesante relación entre estas características propias de los intangibles y los derechos de pases de jugadores de fútbol profesional, mostrando que estos últimos cumplen con cada una de estas:

- a) “La participación de los jugadores en la competición son fuente de generación de beneficios futuros para las entidades deportivas profesionales.
- b) Carecen de sustancia física, ya que lo que se está valorando es el derecho a que el jugador pueda participar en competiciones profesionales oficiales.
- c) Han sido adquiridos en un intercambio, como los derechos adquiridos en el mercado de traspaso o permuta de derechos o desarrollados internamente con unos costes identificables (jugadores inscritos como profesionales procedentes de la cantera del club).
- d) Tienen una vida finita, que puede ser la fecha de finalización del vínculo contractual o anterior si perdiese la capacidad de generar los beneficios (muerte, lesión, baja forma manifiesta y recurrente, por ejemplo).
- e) Son controlados por la entidad deportiva en tanto que el jugador tiene un vínculo contractual con aquella y, caso de que decidiese voluntariamente su ruptura, se activaría la cláusula indemnizatoria que compensaría la pérdida de los beneficios futuros esperados.
- f) El mercado de traspasos resulta válido para estos jugadores. De éste no se puede esperar un valor hipotético de mercado, ya que el único valor ¿válido?

21 La RT 16 establece que: “Un ente tiene un activo cuando, debido a un hecho ya ocurrido, controla los beneficios económicos que produce un bien (material o inmaterial con valor de cambio o de uso para el ente).....”

22 La RT 9 define a los bienes intangibles: “.... aquellos representativos de franquicias, privilegios u otros similares, incluyendo los anticipos por su adquisición, que no sean bienes tangibles ni derechos contra terceros y que expresan un valor cuya existencia depende de la posibilidad futura de producir ingresos....”

23 NIC; Norma Internacional de Contabilidad 38; Comisión de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Committee - ISSC - 2004).

24 Ídem 23

De mercado para estos derechos será el que realice un club a través de la oportuna oferta”.²⁵

II.3. Panorama del marco legal aplicable

En esta sección abordaré primero las normas generales sobre los derechos de pase y luego las contables relativas al tratamiento de ese activo tanto al momento de incorporación al patrimonio como en las sucesivas mediciones.

II.3.1. Normativa aplicable a los derechos de pase

Hay reglamentaciones generales sobre los contratos de jugadores y la transferencia de estos. La *Federation Internationale de Football Association* (FIFA) tiene un Reglamento sobre el Estatuto y la Transferencia de Jugadores (RETJ). En este reglamento se describe el ámbito para su aplicación, el cual establece que: “Este reglamento establece las normas mundiales y obligatorias concernientes al estatuto de los jugadores y su elegibilidad para participar en el fútbol organizado, así como su transferencia entre clubes de distintas asociaciones”.²⁶

Por su parte la Asociación del Fútbol Argentino (AFA) asociación de segundo grado afiliado a la FIFA, celebró con Futbolistas Argentinos Agremiados (FAA) un Convenio Colectivo de Trabajo (CCT), el 557/2009 que norma todas aquellas cuestiones que tengan que ver con las contrataciones que los clubes realizan con los futbolistas y las transferencias (totales o parciales) que se realizan en el mercado de pases.

La AFA además, sancionó el 22 de Noviembre del 2005 (y se publicó en el Boletín oficial dos días después) una resolución titulada “Régimen de anotación y archivo de cesiones de beneficios económicos por transferencias de contratos”, la cual pretende regularizar estos negocios jurídicos llamados “Cesión de derechos económicos” reconociendo de esta manera su existencia.

25 SERRANO DOMINGUEZ F, “Activos intangibles internamente generados: Reconocimiento y valoración del capital humano en los clubes profesionales de fútbol”, Tesis doctoral, Universidad de Sevilla, 2002.

26 F.I.F.A; “Reglamento sobre el Estatuto y la Transferencia de Jugadores”

Existe además el Estatuto del Jugador de Fútbol Profesional sancionado y promulgado con fuerza de ley (20.160) el 15 de febrero de 1973. En el mismo se regulan cuestiones como la duración y forma de los contratos, remuneraciones, etc.²⁷ Es importante destacar que en el artículo 13 de esta ley se consagra el derecho de formación que poseen los clubes sobre los jugadores formados en él, y en el artículo 12 inc. a) e inc. c) el nacimiento de los derechos de pase de jugadores formados y de los adquiridos respectivamente, cuestiones que se analizarán durante el desarrollo de esta tesis.

II.3.2. Normativa aplicable al tratamiento contable de los derechos de pase

En cuanto a cuestiones contables, tenemos el Plan General de Contabilidad para Clubes Profesionales (PGC), que establece el conjunto de pautas exigidas por la AFA a sus clubes afiliados en lo que refiere a reconocimiento, medición y exposición del patrimonio de los Clubes de Fútbol. Algunas cuestiones a destacar de esta norma son el reconocimiento de los derechos de pase, tanto en jugadores formados como adquiridos, como activos intangibles, así como también describe el criterio de asignación de costos de formación a aplicar en el caso de los primeros.²⁸

La autora Mariana Krapovickas, describe el método sugerido por el PGC (AFA) respecto a la asignación de los costos de formación al plantel profesional de la siguiente manera: “en caso de no utilizar una contabilidad analítica, simplemente se proporcionan sobre los futbolistas todos los costos incurridos durante su formación, activando el valor en la cuenta “Plantel Profesional de Fútbol”, e imputando a resultados negativos la proporción correspondiente a aquellos que no llegaron a ser profesionales”.²⁹

27 Estatuto del jugador de fútbol profesional, Ley 20160, Buenos Aires, febrero de 1973.

28 Plan General de Contabilidad para Clubes Profesionales, AFA, Buenos Aires, 2001

29 KRAPOVICKAS, Mariana, NACUSSE NAVARRO, Milagros, ORTIZ SOLER, Carolina, SABALZA, Martin, “Reconocimiento, medición y exposición de los derechos económicos sobre deportistas profesionales”, trabajo presentado en las XXXIII Jornadas universitarias de contabilidad, San Miguel de Tucumán, (Octubre 2012).

Es decir que, este Plan de Contabilidad de AFA reconoce a los jugadores formados como activos intangibles y además da las pautas de como asignarle un valor al momento de incorporarlo al patrimonio.

Partiendo de la base que los derechos de pase son un activo intangible para la organización, la normativa Argentina a través de su Resolución Técnica 17 (RT 17) emitida por la Federación Argentina del Consejo Profesional de Ciencias Económicas (FACPCE), establece que: “el costo de un bien o servicio adquirido es la suma del precio que debe pagarse para su adquisición al contado y de la pertinente porción asignable de los costos de compras y de control de calidad”.³⁰ Es decir que el valor de incorporación de un derecho de pase adquirido estará formado por el costo de adquisición más todos aquellos gastos necesarios para que el activo esté en condiciones de producir ingresos (comisiones, primas, traslados, impuestos, sellados, pagos de los porcentajes que le corresponden a la AFA y a FAA, etc.).

En el caso de los bienes producidos se establece que será la suma de: “Los costos de los materiales e insumos necesarios para su producción; sus costos de conversión (mano de obra, servicios, y otras cargas) tanto variables como fijos....”³¹

Una vez incorporado al patrimonio del club, estos derechos de pase quedarán a su costo de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas.³² Como podemos apreciar el criterio de medición adoptado por las normas locales es el de costo histórico.

Cabe aclarar que el método de amortización que sugiere tanto nuestra normativa como el PGC AFA es el lineal, sin embargo difieren respecto a la asignación de la vida útil para el cálculo de la amortización. La normativa contable argentina³³ establece que estará dada por los años de duración del

30 Federación Argentina del Consejo profesional de Ciencias Económicas, Resolución Técnica 17, apartado 4.2.2, Bienes o Servicios adquiridos, página 159.

31 Federación Argentina del Consejo profesional de Ciencias Económicas, Resolución Técnica 17, apartado 4.2.6, Bienes o Servicios adquiridos, página 159.

32 La RT 17 establece: “Su medición contable se efectuará al costo original menos la depreciación acumulada”

33 Federación Argentina de Consejo Profesionales de Ciencias Económicas, Resolución Técnica nº 17, apartado 5.13.3 inciso f.

contrato firmado entre el club y el jugador, mientras que el PGC AFA³⁴ dice que será de diez años. Buena parte de la doctrina³⁵ considera que lo correcto es lo que dictamina la norma contable, respetando los plazos del contrato laboral, establecidos por el Estatuto del Jugador de Fútbol Profesional (ley 20.160) el cual determina que:

“Art. 12. - El término de duración de los contratos no podrá ser inferior a un año ni mayor de 4 conforme con las modalidades que se establecen a continuación:
a) El club deberá ofrecer contrato por un año, con opción a favor del club para prorrogarlo por periodos anuales y hasta 3 años más al jugador inscripto en la asociación respectiva y que en el año cumpla 21 años de edad, o que, siendo menor de esa edad, haya intervenido en el 30 % de los partidos disputados en certámenes oficiales de primera división en el año inmediato anterior;
b) El club que incorpore jugador de 21 o más años de edad por transferencia o por ser libre de contratación, deberá formalizar con dicho jugador contrato por un año con opción del club para prorrogarlo por 2 años más;
c) El club puede contratar a jugadores menores de 21 años de edad, inscriptos en su favor en el registro, o incorporados por transferencia, formalizándose contrato por un año con opción del club para prorrogarlo por 2 años más”.³⁶

Es decir que, si el club que compró el pase de un jugador tiene la intención al cierre del ejercicio económico de renovarle el contrato, debería amortizarlo en tres años. En el caso de un jugador formado si existe tal intención, se amortiza por cuatro. Para el caso de menores de 21 años los plazos son iguales al de los jugadores adquiridos.

No hay diferencias entre la norma Nacional (RT 17) y la internacional (NIC 38) respecto a la vida útil y al método de amortización a emplear en los activos intangibles. En ambos casos el método será el lineal y la vida útil estará dada por el periodo legal de duración del contrato laboral. Según la NIC 38:

“La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o de otro tipo legal no excederá el periodo de esos derechos pero puede ser inferior,

34 Plan General de Contabilidad para Clubes Profesionales. AFA, Buenos Aires, 2001.

35 BURSESI Y CARRATALA, ob. cit.; 2003; SERRANO DOMINGUEZ ob. cit., 2002; MARTÍN LOZANO, ob. cit., 2015; KRAPOVICKAS Y OTROS, ob. cit., 2012.

36 Estatuto del Jugador de Fútbol Profesional; Ley 20160; artículo 12, Buenos Aires 15/02/73.

dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Si el derecho contractual o de otro tipo legal se hubiera obtenido por un plazo limitado que puede ser renovado, la vida útil del activo intangible sólo incluirá el periodo o periodos de renovación cuando exista evidencia que respalde la renovación por parte de la entidad sin un costo significativo.....”³⁷

Tampoco hay diferencias respecto al valor de incorporación al patrimonio. En tal sentido la NIC 38 establece que:

“El costo de un activo intangible adquirido de forma independiente comprende: (a) el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y (b) cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto”.³⁸

En ambas se debe reconocer como valor de incorporación al costo de adquisición más los gastos necesarios para que el activo esté en condiciones de producir ingresos. La diferencia sustancial radica en las mediciones posteriores. Una vez incorporado el activo al patrimonio la norma internacional da la opción de dejar el activo a su costo histórico menos amortizaciones acumuladas o medirlo a valor razonable:

“La entidad elegirá como política contable entre el modelo del costo del párrafo 74 o el modelo de revaluación del párrafo 75. Si un activo intangible se contabiliza según el modelo de revaluación, todos los demás activos pertenecientes a la misma clase también se contabilizarán utilizando el mismo modelo, a menos que no exista un mercado activo para esa clase de activos”.³⁹

Este último valor está definido en la Norma internacional de información financiera N° 13 (NIIf 13) como: “el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición”.⁴⁰ El valor razonable es

37 International Accounting Standards Committee (IASC), Norma Internacional de Contabilidad 38, Activos Intangibles, Vida Útil, apartado 94, (17/01/2008).

38 International Accounting Standards Committee (IASC), Norma Internacional de Contabilidad 38, Activos Intangibles, Adquisición independiente, apartado 27, (17/01/2008).

39 International Accounting Standards Committee (IASC), Norma Internacional de Contabilidad 38, Activos Intangibles, Medición posterior al reconocimiento inicial, apartado 72, (17/01/2008).

40 International Accounting Standards Board (IASB) Norma Internacional de Información Financiera 13, Medición del Valor Razonable, 13/10/2003).

un valor de mercado que refleja el verdadero importe del activo al momento de la medición. Para poder determinar este valor, es necesario que exista un mercado en el cual se comercialice dicho activo. Sin dudas que para el caso bajo análisis, existe un verdadero mercado de pases de jugadores en donde se entrecruzan la oferta y la demanda y en la que existen también firmas especializadas y de mucho prestigio que se dedican a la valuación de jugadores de fútbol profesional.⁴¹ Al cierre de cada ejercicio los clubes deberían determinar el valor razonable de su plantel y actualizarlo en base a este.

“Tras el reconocimiento inicial del activo intangible, es decir, de un jugador, el cual debe ser valorado en el momento inicial por su coste de adquisición, el activo inmaterial mediante la aplicación de la NIC 38 podrá ser contabilizado por su valor de mercado, en dicho caso, si se produce una revalorización del jugador, el incremento se abonará en la cuenta de reserva de revalorización”.⁴²

Para concluir, podemos decir que no hay diferencias sustanciales entre la norma argentina y la internacional respecto al tratamiento a dar a estos activos intangibles (derechos de pase), en cuanto a la forma en que son incorporados al patrimonio, el método de amortización a aplicar y la asignación de su vida útil. Pero sí la hay respecto a las sucesivas mediciones. Es decir, una vez incorporado el inmaterial al patrimonio, la normativa internacional da la posibilidad de valuarlos a valor razonable, un valor representativo de la realidad, que mejora sensiblemente la calidad de la información que brindan a sus usuarios los estados financieros de las entidades deportivas.

¿Los Clubes en la República Argentina podrían adoptar normas internacionales para confeccionar sus Estados Contables? Sí, cualquier club podría adoptarlas y de esa manera medir a su plantel de jugadores a valores corrientes (de mercado). La Resolución Técnica 26⁴³ permite optar por la normativa internacional a cualquier organización que así lo quisiera. Dada la relevancia

41 Como el Observatorio Futbolístico del Centro Internacional para el Estudio del Deporte (CIES Football Observatory), un grupo de investigación con sede en Suiza y que se especializa en determinar valores de mercado a los futbolistas, analizando entre otras variables: actuaciones deportivas, edad, duración del contrato, trayectoria, posición, éxitos logrados, relación con sus compañeros, etc.

42 CABALLER TARAZONA, María; CERVELLÓ ROYO, Roberto; DE LA POZA PLAZA, Elena; “Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) Y la valoración de la plantilla de un Club de fútbol”, ponencia presentada en las Jornadas sobre la reforma contable y las normas internacionales de información financiera; Universidad Politécnica de Valencia (2006).

que tiene el plantel de jugadores en los clubes de futbol, considero necesario que estos estén medidos a valores reales y no a costo histórico.

II.4. Tratamiento de jugadores propios

Existen dos alternativas posibles respecto a su tratamiento.

La primera es no tratarlos como un activo sino como un mero gasto por lo que no se hace necesario el seguimiento de las partidas en las cuentas individuales de cada futbolista. Todo es considerado un gasto que va al Resultado del ejercicio en que se devenga. Es decir, no se reconoce el derecho de pase del jugador formado como un activo intangible. Si la alternativa es no reconocerlos, siempre es gasto.

La segunda es considerar los gastos destinados a la formación de futbolistas profesionales como un activo intangible al estar relacionados con la posibilidad de tener ingresos futuros, los cuales se irán acumulando en una cuenta denominada “Costos de formación” para luego ser distribuidas por algún método de distribución de costos a aquellos jugadores propios que en un momento dado pasan a ser profesionales.

Esta segunda alternativa parece la más adecuada ya que los jugadores formados por los clubes deben tener el mismo tratamiento que los adquiridos en cuanto a que se les debe asignar un valor de incorporación al patrimonio. Recordemos que los jugadores adquiridos (los derechos de pase sobre ellos) son siempre un activo. Dicho valor deberá ser representativo del esfuerzo económico realizado por la asociación que los formó. No sería lógico que en un plantel un jugador tenga valor ya que fue comprado, pero su compañero, no tenga ninguno, debido a que se formó en la institución y quizá deportivamente sea hasta más valioso aún que el primero. Por otro lado si se los vendiera se generarían ganancias ficticias (se sobrevaluarían los resultados) ya que al no tener un valor, el total del ingreso por la venta sería considerado una ganancia.

43 Federación Argentina de Consejo Profesionales de Ciencias Económica, Resolución Técnica nº 26, (San Martin de los Andes, Marzo de 2009).

El desafío será poder estimar de forma razonable, qué valor tendrá el jugador que se formó desde las inferiores en el club y que un día se transforma en profesional. Si bien la institución no lo compró a terceros, es decir no tuvo un costo de adquisición o de compra, sí tuvo que realizar un esfuerzo de recursos en su formación, para que ese jugador se transforme en lo que hoy es, un profesional.

La primera pregunta que nos debemos hacer es: ¿Desde qué momento los gastos destinados a la formación de un jugador que se desempeña en las inferiores del club pueden empezar a ser considerado como un activo para la institución? Desde que el jugador es fichado por el club en adelante, todos los gastos de formación se deberían activar en una cuenta llamada “costos de formación”. Esto es así porque es a partir de ese momento en donde nace el derecho de formación que le permitirá al club (en caso de que el deportista se convierta en profesional), no solo tener una compensación dineraria o en especie por ser una institución formadora,⁴⁴ sino además la prioridad para tenerlo en su plantel ante otros clubes que quieran comprarlo. Es decir, que el club tiene prioridad para su contratación y consecuente firma del contrato de habilitación. Este privilegio es el hecho generador que fundamenta su reconocimiento como un activo.

El estatuto de Futbolista Profesional establece en su artículo 13 que:

“..... El jugador que no aceptare suscribir contrato en las condiciones que le ofrece el club en el que está inscripto, y tuviere oferta de otro club en condiciones económicas más ventajosas, efectuada mediante telegramas colacionados dirigidos al jugador y al club en el que está inscripto, cuyas copias oficiales deberán ser depositadas en la asociación respectiva dentro de los diez días de remitidos, podrá solicitar al club al que pertenece que en el término de cinco días, éste haga uso de su **derecho de prioridad para suscribir contrato** equiparando las condiciones económicas a las de la oferta recibida o reconociéndole una retribución equivalente al 60% de lo que percibe el jugador mejor remunerado de la institución, debiendo optar por la que fuere menor....”⁴⁵ (énfasis agregado).

44 Congreso de la Nación, Ley 27211, “Derecho de formación deportiva”, Buenos Aires, noviembre de 2015

45 Congreso de la Nación, Ley 20160, “Estatuto del Jugador de Futbol Profesional”, Buenos Aires, febrero de 1973.

Este derecho de formación, que es solo la prioridad de contratar, durará un año desde la firma del primer contrato profesional (habilitación) con posibilidad del club a renovarlo por tres años más.

Podemos hacer aquí un paralelismo entre el tratamiento a dar a los gastos de investigación y desarrollo y la formación de jugadores de fútbol. Habría una primera parte en la formación en que el club comienza a hacer los primeros seguimientos de las cualidades deportivas y humanas de los jóvenes jugadores y en donde la institución puede hacerse una idea de quienes podrían tener condiciones para dedicarse a este deporte de un modo profesional. Esta primera parte se asemejaría a un gasto de investigación e iría a pérdida ya que en esta instancia todavía no podrían relacionarse a estas erogaciones con futuros ingresos para el club. Ya en una segunda etapa de la formación se tiene una camada de jugadores cuyo rendimiento deportivo y humano genere una expectativa mayor por parte del club, el cual procede a inscribirlos (ficharlos) y es aquí (como ya expliqué) que nace el derecho de formación. Esta segunda etapa se asemejaría a los gastos de desarrollo en los cuales hay una alta probabilidad de que estos costos de formación generen a la entidad ingresos futuros, por lo que se los activaría en el patrimonio.

Sobre este tema Sérgio, Nuno da Silva Ravara Almeida Cruz y otros, comentan que:

*“Na primeira fase da formação de jovens jogadores – corresponde á actividade de investigação -, podem ser incluídas as actividades de observação levadas a efeito pelos “olheiros” dos clubes bem como as primeiras épocas desportivas, que servem, sobretudo, para avaliar e desenvolver as capacidades dos jogadores. Nessa Fase, são efectuadas as primeiras selecções. À medida que os jovens vão progredindo pelas diversas categorias, a selecção vai continuando, permanecendo no clube, apenas, os jogadores com maior probabilidade de servir a equipa principal – segunda fase do progresso de formação, equiparável á actividade de desenvolvimento-”.*⁴⁶

Lo segundo a tener en cuenta es ¿Qué valor tendrá el jugador que firme su primer contrato que lo convierta en profesional?

46 NUNO DA SILVA RAVARA ALMEIDA CRUZ, Sérgio y otros, ob. cit., 2010.

Repasemos entonces. Antes de ser fichado por el club los jugadores que se desempeñan en las inferiores son un gasto para la institución y se reflejan en el estado de resultados como una pérdida. Una vez que el jugador es fichado nace el derecho de formación y con él, el reconocimiento del activo en una cuenta llamada “Costos de formación”. Luego, alguno de ellos pasará a ser profesional al firmar su primer contrato laboral (habilitación) naciendo así para el club el derecho de pase del jugador formado por él. Este derecho de pase (al igual que los derechos de pase de los jugadores adquiridos) es un activo intangible y deberá incorporarse al patrimonio de la institución. En el caso de los jugadores comprados no hay mayores problemas para determinar el valor al cual se lo incorporará, porque el valor está en el contrato y en todos los gastos necesarios para que el jugador pueda prestar servicios en la institución (traslado, trámites administrativos, etc.), pero en los jugadores propios el dilema radica en qué valor ponerle o de qué manera hacerle llegar aquella masa de costos de formación a cada uno de los recientes jugadores que formó la institución y que pasaron a ser profesionales. Una vez establecido su valor, los derechos de pase de jugadores formados se incorporan al patrimonio y reciben el mismo tratamiento que los de los jugadores adquiridos.

Como podemos ver existen tres clases de activos intangibles a tener en cuenta:

- Los derechos de pase de jugadores adquiridos
- Los derechos de pase de jugadores propios
- Costos de formación (que luego formaran parte del valor de aquellos jugadores que pasen a ser profesionales mediante alguna base de prorrateo razonable)

La cuenta Costos de formación podrá contener entre otros, los siguientes gastos utilizados en la formación y desarrollo de los jugadores:

- Amortización del estadio u otros inmuebles propios que se hayan usado para los entrenamientos (como por ejemplo gimnasios)
- Alquiler de inmuebles afectados al entrenamiento
- Ropa y calzado deportivo
- Artículos deportivos

- Viáticos y traslados
- Remedios y tratamientos médicos a cargo del club
- Remuneraciones y cargas sociales de entrenador, auxiliares, masajistas, utileros etc.
- Escolaridad
- Actividades de recreación.
- Hospedaje para los deportistas que viven fuera de la ciudad.

Autores como Néstor Bursesi⁴⁷ o Mariana Krapovickas,⁴⁸ incluyen en sus escritos algunos de estos gastos como componentes del costo de formación.

Además, en el balance de Boca Juniors hay algunos ejemplos de los costos directos incurridos en el desarrollo y formación del fútbol juvenil como: sueldos y cargas sociales del cuerpo técnico, médicos, alojamientos y alquiler de canchas de fútbol.⁴⁹

Dichas erogaciones se activan como costos de formación de jugadores propios para luego ser asignados a aquellos jugadores que culminaron su etapa de formación y se convirtieron en profesionales. Es aquí cuando entra en escena la contabilidad de costos que busca la manera más razonable para asignar estos costos a los jugadores propios y reflejar el sacrificio económico que hizo la institución en su formación.

Siguiendo los lineamientos de los Contadores Nestor Bursesi y Juan Martin Carratalà, se evaluarán las siguientes alternativas para asignar estos costos de formación:⁵⁰

- *Por criterios de éxito*
- *Por órdenes de trabajo*
- *Por grupos*

Cada una de estas alternativas, trabaja con una unidad de costeo diferente:

| <i>Criterio de distribución</i> | <i>Unidad de costeo</i> |
|--|--------------------------------|
|--|--------------------------------|

47 BURSESI y CARRATALÀ, ob. cit., 2003.

48 KRAPOVICKAS y otros, ob. cit., 2012.

49 CLUB ATLETICO BOCA JUNIORS, Estados Contables correspondientes al ejercicio económico número 113, finalizado el 30 de junio de 2017, Fútbol Juvenil, página 17.

50 BURSESI y CARRATALÀ, ob. cit., 2003.

| | |
|--------------------------------|---|
| <i>Por criterio de éxito</i> | <i>Conjunto de jugadores exitosos en el año</i> |
| <i>Por órdenes de trabajo.</i> | <i>Por jugador en formación</i> |
| <i>Por grupos</i> | <i>Por conjunto de jugadores de una camada.</i> |

Criterio de éxito: Aquí la unidad de costeo será el conjunto de jugadores exitosos en el año. Por lo tanto los jugadores que lleguen a ser profesionales absorberán en partes iguales el total de la masa de Costos de formación. La ventaja de este método es que no requiere una contabilidad desarrollada o analítica, pero su desventaja es que si varía mucho la cantidad de jugadores exitosos de un periodo al otro, variará también el valor que se les asigne. En palabras del propio autor: “Este método premia la improductividad, al darle un mayor valor a aquellos jugadores surgidos en períodos de menor cantidad de jugadores formados”⁵¹. Es decir, una masa de costos de formación repartida entre menos jugadores. Este problema se daría solo en el caso de que el número de jugadores disminuyera de un año al otro por debajo de la media, pero no así si aumentara. Nótese la similitud con el criterio de distribución que establece el Plan de Contabilidad de la AFA.

Por órdenes de trabajo: En este método la unidad de costeo es cada jugador en formación. Se abrirán fichas individuales por cada jugador y se les irá cargando los costos directos a cada uno y prorrateando los indirectos entre todos ellos. Si el jugador se convierte en profesional ya tendrá cargado en su ficha el total de costos necesarios para su formación, el cual se activará. Pero si no llegara a serlo, el costo que se le asignó se imputará a resultados como una pérdida del ejercicio. La ventaja es que tendremos los costos por jugador con lo cual podremos hacer un seguimiento individual de cada uno. La desventaja es que requiere una contabilidad más analítica y compleja, y no todos los clubes están dispuestos a llevarla. Además este método se adecúa mejor a deportes individuales como el tenis en donde el valor del jugador se puede medir de manera individual.

51 Entrevista realizada al señor Nestor Bursesi, el día 14 de junio de 2018 a las 19 hs. en el café Natacha, Marcelo Torcuato de Alvear 901, CABA

Costos por grupos: Este método es un punto intermedio con relación a los anteriores. Se forman grupos de jugadores con alguna característica en común que los identifique como ser: edad, posición dentro de la cancha, sociedades deportivas, etc. La unidad de costeo aquí será el grupo en formación al que se le irán asignando los costos. Se estima que el seguimiento de la camada (o grupo) puede durar entre tres y cinco años. Aquellos jugadores que sean exitosos absorberán por igual el total de costos del grupo del cual surgieron.

Una vez elegido el criterio de distribución a aplicar, los costos de formación serán asignados a aquellos jugadores que ahora forman parte del plantel de jugadores profesionales.

III. Análisis de casos

III.1. El caso del Club Atlético Independiente

El CAI se fundó el primero de enero de 1905, su actividad más destacada es el fútbol, donde logro trascender nacional e internacionalmente, cuenta con 93.906 socios⁵² y es considerado como uno de los cinco grandes del fútbol Argentino⁵³. Desarrolló sus primeros pasos dentro del fútbol amateur para pasar al profesionalismo en el año 1931, y desde sus comienzos tiene jugadores formados en la institución.

Contablemente, estos jugadores propios o formados en las inferiores del club son reconocidos como un activo en los Estados Contables al menos desde el ejercicio 2012-2013.

En junio de 2013 el club realizó su asamblea de socios para explicar los Estados Contables correspondientes al último cierre de ejercicio en un “clima hostil” dado el alto endeudamiento que mostraban los Balances sumado al descontento que traían los Asociados debido al reciente descenso del Club a la categoría B del Fútbol Argentino. Esta Asamblea terminó a los sillazos y con la salida precipitada de los miembros de la Comisión Directiva que no llegaron a presentar los EC a los socios.⁵⁴

A raíz de lo sucedido, los Balances del Club fueron aprobados sin ninguna explicación de su situación económico - financiera y publicados en su página oficial.

52 CLUB ATLETICO INDEPENDIENTE, Memoria del ejercicio cerrado el 30 de junio de 2017.

53 <<“¿Cómo nació el apodo de los cinco grandes del fútbol argentino?” Fue el 04 de agosto de 1937, cuando la AFA decidió el voto proporcional. Pasaron a tener tres votos Boca, River, Independiente, Racing y San Lorenzo>>, Clarín, 10 de agosto de 2017. Recuperado de: https://www.clarin.com/deportes/futbol/nacio-apodo-grandes-futbol-argentino_0_HJ7PFsPwb.html (consultado del 17 de abril de 2018).

54 “Escándalo en la asamblea de independiente, Cantero agredido a sillazos”, Infobae, 28 de junio de 2013. Recuperado de: <http://www.infobae.com/2013/06/28/717697-escandalo-la-asamblea-independiente-cantero-agredido-sillazos/> (consultado el 20 de abril de 2018).

El déficit informado en el ejercicio ascendía a \$ 56.601.286 producto de haber imputado al activo el plantel de jugadores propios por \$ 5.550.000. Es decir que, el hecho de reconocer como un intangible a sus jugadores formados le permitió reducir sus gastos en ese valor, bajando su déficit de 62.151.286 a \$ 56.601.286, es decir, disminuyéndolo casi en un 10%.

En el ejercicio anterior, correspondiente al período 2011-2012, al rubro fútbol amateur (jugadores propios) no se lo reconocía como un activo de la institución.

III.1.1. La estructura organizacional

Cuenta con una estructura formal conformada por los siguientes departamentos operativos a saber:⁵⁵

- Departamento Cultural y Social
- Departamento de Educación Física
- Departamento de Fútbol profesional
- Departamento de fútbol Juvenil e infantil
- Departamento de Socios
- Departamento de atención a peñas
- Departamento de Médico

Además de los siguientes predios que actúan como centros de costos:

- Estadio Libertadores de América
- Complejo Wilde
- Complejo de Tenis Alsina,
- Sede Social de Capital,
- Sede Social de Avellaneda,
- Complejo Santo Domingo,
- Complejo de Tenis Alsina
- Predio Santo Domingo.
- Complejo educativo (nivel inicial, primario y secundario)

Tanto los departamentos como los predios dependen a su vez de secretarías. Si bien cuenta con una estructura formal, no está totalmente profesionalizada, ya que solo algunas actividades específicas, como las que se llevan a cabo en

⁵⁵CLUB ATLETICO INDEPENDIENTE, Memoria del ejercicio cerrado el 30 de junio de 2016.

el Departamento Médico o el de Educación Física, están a cargo de profesionales (médicos, quinesiólogos, profesores de educación física etc.). En cambio en otras, como el Departamento de Socios o el de Atención de peñas, son los mismos miembros de la comisión directiva los que están a cargo. Otros departamentos como el de Fútbol profesional o el de Fútbol Juvenil e Infantil, si bien trabajan entrenadores y preparadores físicos, dichas actividades son presididas por miembros de la comisión directiva. Podríamos hablar entonces de una gestión semi profesionalizada.

III.1.2. Medición Inicial, ejercicio bisagra

A partir del Balance 2012- 2013 la entidad de Avellaneda pasa a reconocer dentro de su activo a aquellos jugadores provenientes de sus divisiones inferiores. A tal efecto dentro del intangible incorpora una cuenta llamada “Futbol Amateur” para diferenciarla de los jugadores adquiridos. En las próximas imágenes mostrare como se produce este cambio de criterio.

IMAGEN 1. EJERCICIO NRO. 108 (Balance 2011-2012).

Nota 2. Activo. Composición de los principales rubros. Activo no corriente.

Comparativa con ejercicio anterior.

| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 2.4. Bienes de Uso (Anexo I) | 292.336.382,30 | 284.348.319,04 |
| 2.5. Bienes Intangibles | | |
| Adquisición de Jugadores (neto de Amortiz.) | 9.276.972,11 | 9.541.179,23 |
| Total Activo No Corriente | 301.613.354,41 | 293.889.498,27 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 332.883.680,68 | 304.839.817,28 |

Fuente: Club Atlético Independiente (2012), Estados Contables correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de julio de 2011 y finalizado el 30 de junio de 2012, comparativo con el ejercicio anterior, activo no corriente, bienes intangibles, página 10.

Así por ejemplo, en su balance de 2011-2012, los jugadores adquiridos son los únicos contemplados como activo intangible; no así los jugadores propios, que son prácticamente considerados sólo como puro gasto o como mínimo, no tienen un valor como activo.

La definición que se hace respecto de los activos intangibles en la Nota 1 del Balance 2011-2012 considera solo los derechos del club sobre los jugadores adquiridos, a saber:

“los bienes intangibles constituidos por los derechos sobre los jugadores de fútbol profesionales están valuados a su costo de adquisición (valor de transferencia más gastos asociados) y amortizados proporcionalmente en función de su imputabilidad a las temporadas deportivas que se derivan de los contratos suscritos por los mismos en el marco del CCT”.⁵⁶

Esto es, solo está hablando de los jugadores profesionales adquiridos y no de los propios. Ergo, no los está considerando como activo.

Ahora, en el siguiente ejercicio, la institución reconoce como activo intangible al “costo de desarrollo de jugadores propios” y no solamente a los adquiridos como en el balance anterior.

En el balance 2012-2013 (e igualmente en el balance 2015-2016) se lee:

“los derechos sobre el plantel de fútbol profesional se encuentran valuados, en el caso de jugadores formados en el club, al valor de las inversiones realizadas según se expone en nota 7 y en el caso de los jugadores comprados, a su costo de adquisición (valor de transferencia más gastos asociados). A los valores así obtenidos, se les deducen las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas linealmente en función de su imputación a las temporadas deportivas que se derivan de los contratos suscritos. El valor del plantel profesional considerado en su conjunto no supera su valor recuperable”.⁵⁷

56 Club Atlético Independiente, Estados Contables, Ejercicio N° 108 2011/2012, Nota 1 “Base de presentación de los Estados Contables, apartado 5 “Bienes intangibles”.

57 Club Atlético Independiente, Estados Contables, Ejercicio N° 109 2012/2013, Nota 1, “Base de presentación de los Estados Contables, apartado 5 “Bienes Intangibles”.

A partir del ejercicio cerrado en 2012-2013 (1 de julio de 2012 y 30 de junio de 2013), la nota 7 ("Costo de desarrollo de jugadores propios") indica que:

"...a partir del presente ejercicio se encuentra valuado [se refiere al costo de desarrollo] a su costo incurrido, entendiéndose como tal a los sacrificios económicos que el club realiza para la formación y desarrollo de jugadores propios.

Los cargos de cada ejercicio se imputan a la cuenta Plantel Profesional de Fútbol en su totalidad, en caso que la cantidad de jugadores que firmen su primer contrato se asimile a la cantidad promedio alcanzada en los últimos ejercicios. Caso contrario (sic), se activará solamente la proporción atribuible a la cantidad de jugadores profesionalizados, imputándose al resultado del ejercicio la diferencia con los costos efectivamente erogados".⁵⁸

Es decir, que el club usa para distribuir los costos de formación entre sus jugadores propios y que en ese ejercicio se convierten en profesionales, el criterio de éxito, absorbiendo estos últimos la totalidad de la masa de costos de formación que la entidad fue acumulando durante el ejercicio. Esto es así siempre que el número de nuevos futbolistas formados por la entidad se aproxime a la cantidad promedio que la entidad tuvo en los últimos ejercicios. De no ser así, solo se imputara al activo la parte proporcional que corresponda a los jugadores profesionales, mandándose a pérdida la diferencia.

Las fotos a continuación ilustran, a partir de las notas de composición de los principales rubros del activo, el tratamiento de los jugadores del plantel.

IMAGEN 2. EJERCICIO NRO. 109 (Balance 2012-2013).

*Nota 2. Activo. Composición de los principales rubros. Activo no corriente.
Comparativa con ejercicio anterior.*

⁵⁸ Club Atlético Independiente, Estados Contables, Ejercicio N° 109 2012/2013, Nota 7, "Costo de desarrollo de jugadores propios".

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 31.270.326,27 |
| 2.4. Bienes de Uso (Anexo I) | 471.985.600,74 | 292.336.382,30 |
| 2.5. Bienes Intangibles | | |
| Adquisición de Jugadores (neto de Amortiz.) | 5.037.916,67 | 9.541.179,23 |
| Fútbol Amateur | 5.550.000,00 | |
| | 10.587.916,67 | 9.541.179,23 |
| Total Activo No Corriente | 482.573.517,41 | 301.613.354,41 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 519.526.617,63 | 332.883.680,68 |

Fuente: Club Atlético Independiente (2013), Estados Contables correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de julio de 2012 y finalizado el 30 de junio de 2013, comparativo con el ejercicio anterior, activo no corriente, bienes intangibles, página 10.

En el ejercicio 2011-2012, los bienes intangibles estaban formados solo por jugadores adquiridos, y los formados en la institución no tenían un valor, no eran reconocidos como activo. Pero a partir del ejercicio 2012-2013 aparece el "Fútbol Amateur" dentro de los bienes intangibles. Como puede verse en la imagen 2, a partir de este último ejercicio el club pasa a reconocer a sus jugadores formados dentro de su activo intangible. También podemos apreciar que no los amortiza al momento de reconocerlos sino (como mostraré en la próxima imagen) lo hará en las próximas mediciones. Con lo cual no hay un impacto negativo en el estado de recursos y gastos por este concepto y en consecuencia tampoco en la disminución del déficit que se produce por el reconocimiento del activo en ese ejercicio.

Al mismo tiempo que lo imputa al activo, lo resta de gastos del Departamento de Fútbol Juvenil (cuestión que sera abordada en la seccion III.1.4. de este trabajo).

III.1.3. Medición periódica

Como se mencionó en el apartado anterior, los derechos sobre el plantel de fútbol profesional se encuentran valuados, en el caso de jugadores formados en el Club, al valor de las inversiones realizadas (sacrificios económicos que el Club realiza para la formación y desarrollo de jugadores propios), y en el caso de los jugadores comprados a su costo de adquisición (valor de transferencia más gastos asociados). Es decir que tanto en el caso de los jugadores formados como aquellos que fueron comprados, dichos valores de incorporación al patrimonio se mantendrán inalterables en las sucesivas mediciones. En otras palabras, el criterio de medición adoptado por el club para medir a su plantel de jugadores es el de valores históricos.

A los valores así obtenidos se les deducen las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas por el método lineal en función a la duración de los contratos laborales firmados entre el club y el jugador de fútbol. Esto es, cuatro años para los jugadores formados y tres para los adquiridos.

Para el caso de los jugadores formados, el Balance 2015/2016 en su Nota 7 dice: “el club toma como criterio depreciar los valores hasta agotar su vida útil, utilizando el criterio de amortización de año de alta y por el término de 4 ejercicios contables.”⁵⁹

Sin embargo, en el ejercicio bisagra, los jugadores propios no fueron amortizados en el año de alta sino en las sucesivas mediciones. Es decir que, al menos en ese ejercicio, no se aplicó el criterio de amortización de año de alta, sino el de año de baja (los jugadores se amortizan en el ejercicio en el que se les da la baja y no en el que se los incorpora al activo).

Una vez incorporados, estos son amortizados por el término de cuatro años. Este lapso de tiempo coincide con los años de duración del primer contrato profesional, llamado también de habilitación.

⁵⁹ Club Atlético Independiente, Estados Contables, Ejercicio N° 112 2015/2016, Nota 7, “Costo de desarrollo de jugadores propios”.

Recordemos que el primer contrato profesional que firma el deportista con el Club que lo formó, le otorga a este último el privilegio de disponer los servicios deportivos del jugador por el termino de hasta cuatro años, luego de ello deberá ser renovado con acuerdo de las partes.

En mi opinión la vida útil del jugador está dada por el plazo de duración del contrato, que en el caso de jugadores propios es de hasta cuatro años. Es por ello que considero adecuado el método de amortización que implementó el Club Atlético Independiente para sus jugadores propios, pero siempre que haya intención del club de renovar ese contrato para llevarlo hasta los cuatro años.

Si al cierre de ejercicio el club tiene la intención de no prorrogar el contrato, entonces debería modificarse los años de vida útil en el cálculo de la amortización.

En la foto a continuación puede verse que los jugadores propios son valuados al costo de incorporación al patrimonio menos las correspondientes amortizaciones acumuladas.

IMAGEN 3. EJERCICIO NRO. 112 (Balance 2015-2016).

*Nota 2 "Composición del activo corriente y no corriente. Activo no corriente.
Comparativo con el ejercicio anterior".*

| | | | |
|---|----------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| 2.5. Bienes de Uso (Anexo I) | | 521.312.553,57 | 486.913.153,09 |
| 2.6. Bienes Intangibles | | | |
| Adquisición de Jugadores (neto de Amortiz.) | 119.722.674,57 | | |
| Fútbol Amateur (neto de Amortiz.) | 3.379.119,70 | 123.101.794,27 | 101.161.498,40 |
| Total Activo No Corriente | | 644.414.347,84 | 588.074.651,49 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 853.031.625,05 | 712.418.327,96 |

Fuente: Club Atlético Independiente (2016). Estados Contables, correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 30 de junio de 2016, comparativo con el ejercicio anterior, activo no corriente, bienes intangibles, página 10.

Considero correcto el cambio en el tratamiento dado a los jugadores formados en el club, pero no así el criterio de valuación adoptado, dada la significatividad que tienen dentro del patrimonio total. Como ya me expresé en el trabajo que expuse en el año 2016,⁶⁰ lo acertado sería optar por la normativa internacional (NIC 38) y dejar valuados a estos recursos tan importantes para el ente a un valor de mercado (valor razonable).

III.1.4. Contrapartida del ajuste

Una vez reconocido en el patrimonio a los jugadores formados en el club, se los imputa en el activo y como contrapartida del incremento del activo, se modifican las partidas de gastos del Depto. de Fútbol Juvenil ya que parte de ellas son ahora reconocidas como un activo

A tal fin, como puede verse en la imagen a continuación, se incluye una partida “Activación Gastos Fútbol Amateur”.

IMAGEN 4. EJERCICIO NRO. 109 (BALANCE 2012-2013)

Depto. Fútbol Juvenil. Comparativo con el ejercicio anterior.

60 BARBANO y otros, ob. cit., 2016.

| ANEXO E | | |
|---|---------------|---------------|
| DEPARTAMENTO FUTBOL JUVENIL | | |
| correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de julio de 2012 y finalizado el 30 de junio de 2013 | | |
| COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR | | |
| | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
| RECURSOS: | 1.078.696,06 | 1.138.237,45 |
| GASTOS: | | |
| Remuneraciones personal auxiliar fútbol | 1.655.955,48 | 1.088.258,45 |
| Concentración jugadores | 398.858,40 | 164.710,33 |
| Remuneraciones directores técnicos y preparadores físico | 4.212.536,42 | 2.751.802,16 |
| Fútbol infantil | 40.262,40 | 85.246,91 |
| Honorarios | 621.885,00 | 525.870,00 |
| Farmacia y asistencia médica | 218.351,51 | 58.558,74 |
| Cargas sociales | 921.027,61 | 253.430,98 |
| Remuneraciones administrativo | 0,00 | 40.578,12 |
| Útiles de sport | 47.847,10 | 2.285,28 |
| Viáticos jugadores | 638.951,75 | 277.740,00 |
| Traslados y estadía | 320.382,44 | 298.411,30 |
| Buffer | 637.798,85 | 136.945,70 |
| Fútbol femenino | 119.291,85 | 25.782,30 |
| Licencias, inscripciones y varios | 52.845,15 | 47.847,53 |
| Vigilancia | 144.020,00 | 209.120,00 |
| Futsal | 169.071,56 | 69.152,19 |
| Escuela de Fútbol | 653.727,53 | 678.274,18 |
| Activación Gastos Fútbol Amateur | 5.550.000,00 | 0,00 |
| | 5.302.593,05 | 6.703.982,15 |
| Pérdida | -4.223.896,99 | -5.565.744,70 |

Fuente: Club Atlético Independiente (2013), citado, Estados Contables, Anexo E, página 22.

La consecuencia directa de esto es un aumento en la cuantía del activo y por ende del patrimonio neto. En definitiva la contrapartida del incremento del activo está dada por una disminución de los gastos del departamento de Fútbol Juvenil. Lo que antes era considerado un gasto, ahora forma parte del activo.

En el ejercicio en que son reconocidos los jugadores propios no se desglosa cada partida de gastos para depurarla de aquellos conceptos que ahora son reconocidos como activos. No se toman ese trabajo, a como venían, resta el monto que ahora reconoce como intangible. Creo que esta forma de corrección no permite ver el impacto que este nuevo tratamiento produce en cada partida que compone el fútbol juvenil, ya que solo podemos observar números finales. Lo correcto hubiera sido segregar de cada una de ellas aquellos gastos que ahora si son reconocidos como activos intangibles.

Ahora bien, lo cierto es que si bien lo más prolijo hubiera sido depurar las partidas, habría que considerar la relación costo-beneficio de hacer tal tarea.

III.1.4. Conclusiones del Caso

Frente al objetivo planteado de analizar el tratamiento contable dado a los jugadores propios y los posibles factores que influyen en su elección (en este caso el del Club Atlético Independiente), se puede afirmar que el cambio en el criterio contable es el adecuado, dado que los jugadores formados en la institución son verdaderos activos intangibles, sobre todo luego del repaso por el marco legal aplicable, tanto local como internacional.

En esta medición inicial son incorporados a un valor estimado según las inversiones realizadas por el club, o sea, al “sacrificio económico que el club realiza para la formación y desarrollo de ellos”. Lo que aquí podría observarse es que esta medición inicial, correcta tanto en su incorporación como en su tratamiento, tiene luego sucesivas valuaciones donde el rubro queda a su costo de incorporación menos las amortizaciones acumuladas.

El criterio utilizado por el Club de Avellaneda para hacer llegar los costos de formación a los nuevos jugadores formados es el de éxito, pero siempre que la cantidad de jugadores devenidos en profesionales se asemeje al promedio logrado en los últimos años. Si esto no ocurre solo se activará la proporción correspondiente a estos, mandando a resultados la diferencia.

Esta última salvedad al criterio de éxito utilizado, tendría como objetivo evitar que ante una variación importante en la cantidad de jugadores formados de un periodo a otro, esto cause también variaciones significativas en los valores de incorporación de los jugadores en esos períodos. Por ejemplo, si tuviéramos costos de formación similares en dos períodos cualquiera (digamos \$100.000) pero en el primero se formaron cinco jugadores profesionales y en el segundo solo uno, entonces el valor de incorporación de los deportistas en el primer ejercicio será de \$20.000 ($100.000/5$) mientras que en el segundo de \$100.000 ($100.000/1$). Ante la situación planteada, esas diferencias que se producen en los valores constituyen una desventaja de la aplicación del método que es

corregida a través de esta práctica. Siguiendo con el ejemplo, lo que se haría en el segundo período es imputar al activo solo \$20.000 por el jugador formado y el resto (\$80.000) sería un gasto del ejercicio. De esta manera se evitaría imputar al activo las improductividades. Esto se hace en el caso de que la cantidad de jugadores formados disminuya por debajo del promedio, ya que lo que se intenta evitar es trasladar ociosidad al valor de los derechos de pase de los nuevos jugadores. En cambio, no se haría ninguna corrección si, por el contrario, aumenta por arriba de la media el número de deportistas que llegan a profesionales. Aquí no hay improductividad, y además el volumen de la masa de costos de formación sigue siendo el mismo por más que haya aumentado el número de deportistas devenidos en profesionales.

Por ejemplo, el Club Atlético San Lorenzo de Almagro en su información complementaria aclara:

“Costo de desarrollo de jugadores propios:

Se encuentra valuado a su costo incurrido de adquisición. Se entiende por costo incurrido a los sacrificios económicos que la Entidad realiza para la formación y desarrollo de jugadores propios.

Los cargos de cada ejercicio se imputan a la cuenta plantel profesional de fútbol, de acuerdo a la siguiente modalidad:

- En caso que la cantidad de jugadores que firmen su primer contrato se **asimile o supere** la cantidad promedio alcanzada en los últimos ejercicios, se activa en su totalidad.
- Cuando el número de futbolistas que firmen su primer vínculo sea **inferior** a la cantidad promedio lograda en los últimos años, se activará solamente la proporción atribuible a la cantidad de jugadores efectivamente profesionalizados, imputándose a los gastos del ejercicio la diferencia con los costos realmente erogados”.⁶¹ (énfasis agregado)

61 Club Atlético San Lorenzo de Almagro Asociación Civil, Nota 2.5 inciso d). Criterios de Valuación, Activos Intangibles, Costo de desarrollo de jugadores propios, correspondientes al ejercicio social terminado el 30 de junio de 2017.

Este método de distribución de costes tiene la ventaja de ser muy sencillo de aplicar, no necesitando una contabilidad demasiado analítica y además es similar a lo que recomienda el Plan General de Contabilidad de la AFA.

El método de amortización considero que es el correcto, línea recta, por los cuatro años previstos en el primer contrato que firma el jugador, y no amortiza en el ejercicio en que los reconoce (2012 – 2013) lo que evita el impacto negativo de este concepto en el Estado de Recursos y Gastos. Sin embargo, no es realista que dichos activos queden a costo histórico, ya que dada la importancia de los jugadores formados dentro del patrimonio total, deberían ser valuados según la normativa internacional, que permite medirlos a valores corrientes (valor razonable), más representativo de la realidad con lo cual se evitarían distorsiones en la información contable. En tal sentido se ha pronunciado el economista catedrático de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad Pompeu Fabra (UPF), Oriol Amat, al manifestar que:

“Se pueden activar los derechos de formación de jugadores (costes de reclutamiento, formación y desarrollo) cuando el contrato con el empleado otorga a la empresa el derecho a instar al trabajador a que continúe prestando sus servicios. Y esto es lo que ocurre en el mundo del deporte con los contratos firmados.

(...) La consecuencia que tiene no aplicar el valor razonable a los activos es que la información que reflejan los estados contables podrían no corresponderse con la realidad”.⁶²

Ahora, bien: ¿qué llevó al club a implementar estos cambios?

Frente a un pasivo preocupante para propios y ajenos, que disminuía significativamente el patrimonio neto de la institución, el incremento en el activo es una solución de la que podrían haberse valido. O sea, si miramos el incremento de los activos a partir del crecimiento en los bienes intangibles, vemos que se produce no por la adquisición masiva de jugadores (derechos de

62 “Barca no activó valor de los canteranos en su balance en contra de expertos”; Mundo Deportivo; 22 de octubre de 2014; recuperado del sitio: https://www.mundodeportivo.com/20141022/futbol/barca-no-activo-valor-de-los-canteranos-en-su-balance-en-contra-de-experto_54418162531.html [Consultado el 21 de Octubre de 2018].

pase sobre ellos) sino a raíz de un diferente tratamiento contable. A esto se suma que en ese mismo ejercicio la institución opta por el modelo de revaluación normado por la Resolución Técnica número 31,⁶³ a raíz de lo cual sus inmuebles aumentan su valor en casi \$ 200.000.000.

Durante el 2013 se produjeron ocho renunciaciones de miembros de la comisión directiva, pero los que más me interesa destacar son, por un lado, los tres miembros de la comisión revisora de cuentas que renunciaron entre julio y agosto de 2013; Héctor Valcarce⁶⁴ y Miguel Ángel Fernández⁶⁵ en el mes de julio y Adrián Méndez⁶⁶ en agosto. En efecto, cuando se revisan los balances siguientes, surge que estas tres personas no están.

El otro movimiento fue la renuncia de su contador Domingo Juan Turano (septiembre de 2013) que se negó a firmar los balances y obligó al club a contratar otro estudio contable para poder cerrar el ejercicio económico. Si bien en su carta de renuncia Turano aludió razones de “salud y de políticas institucionales”, *off the record* se habla de que las verdaderas razones fueron haberse negado a revaluar los activos para evitar un patrimonio neto negativo.⁶⁷ Es decir, que este cambio en la estrategia del club en cuanto a sus políticas financieras, pudieron haber sido la verdadera razón del cambio de estudio contable para poder cerrar este balance bisagra. En efecto, verifiqué esto haciendo las cuentas pertinentes; esto es, calculando la diferencia entre el

63 La RT 31 de la FACPCE da la opción de valuar los bienes de uso a costo histórico o a valor razonable, siendo este último un valor de mercado.

64 <<Renunció el revisor de cuentas de independiente: “Se gasta más de lo que se puede, hicimos lo mismo que el resto”>>, La Nación, julio 2013. Recuperado del sitio: <https://www.lanacion.com.ar/1597548-renuncio-el-revisor-de-cuentas-de-independiente-se-gasta-mas-de-lo-que-se-puede-hicimos-lo-m> (consultado el 21 de mayo de 2018).

65 “Otra renuncia en comisión directiva: Miguel Ángel Fernández”, Locoxelrojo, julio de 2013. Recuperado del sitio: <http://www.locoxelrojo.com/independiente/2013/07/26/otra-renuncia-en-comision-directiva-miguel-angel-fernandez/> (consultado el 21 de mayo de 2018).

66 “Nueva renuncia: Adrián Méndez”, Locoxelrojo, agosto de 2013. Recuperado del sitio: <http://www.locoxelrojo.com/independiente/2013/08/16/nueva-renuncia-adrian-mendez/> (Consultado el 21 de mayo de 2018).

67 “El auditor Turano se niega a firmar el balance y renunció”, Fantasma Rojo, 7 de septiembre de 2013. Recuperado del sitio: <http://www.fantasmarojo.com/t15095-el-auditor-turano-se-niega-a-firmar-el-balance-y-renuncio> (Consultado el 17 de mayo de 2018).

“El Balance de la discordia”, Infierno rojo, diciembre de 2013. Recuperado del sitio: <http://www.infiernorojo.com/independiente/el-balance-de-la-discordia/>. (Consultado el 17 de mayo de 2018).

activo y el pasivo total sin los cambios en el reconocimiento de jugadores y sin la aplicación del modelo de revaluación sobre los terrenos, y el resultado da un patrimonio neto negativo.

Por último, otro dato no menor es que la presentación del balance se pospuso: iba a ser presentado en octubre de 2013 y terminó siendo presentado y aprobado en diciembre del mismo año, lo cual se debió justamente a la renuncia del contador.⁶⁸

Estos elementos refuerzan la idea de que el Club de Avellaneda tenía la intención de buscar distintas alternativas para lograr que su activo se incrementara y de esa forma paliar el efecto negativo que sobre su Patrimonio Neto tenía el aumento sostenido de sus pasivos que habían aumentado en más de 62 millones de pesos respecto al cierre de ejercicio del año anterior. Por otro lado durante el ejercicio en el que se tomaron todas estas medidas, su estado de recursos y gastos generó un menor déficit ya que lo que originalmente era tratado como un gasto para el ente (jugadores propios), ahora es parte de sus activos. Destaco además el hecho de que el club no amortizó a estos jugadores en el ejercicio que los incorpora, evitando castigar al estado de recursos y gastos y como consecuencia se logró una disminución limpia del déficit, es decir, en la misma proporción que el incremento del activo.

Considero correctos estos cambios llevados adelante por la entidad de Avellaneda, ya que lograron que su patrimonio refleje mejor la realidad económica del club, pero también creo que se hicieron llevados por una necesidad coyuntural y no con una intención de mejorar la calidad de la información de sus Estados Financieros. O sea, el reconocimiento formó parte de una estrategia más general: la de mostrar un patrimonio neto positivo.

En el ejercicio inmediato anterior, el patrimonio neto dio positivo por un monto mínimo: casi 3 millones cien mil, lo cual en los números de una entidad de la envergadura de un Club como Independiente no es significativo. Pensemos

68 "Escándalo en Independiente: se aprobó balance con 400 millones de pasivo"; Diario Popular; 16 de diciembre de 2013. Recuperado del sitio: <https://www.diariopopular.com.ar/futbol/escandalo-independiente-se-aprobo-balance-400-millones-pasivo-n178257> [Consultado el 21 de octubre de 2018].

además que entre ambos ejercicios (el bisagra y el anterior) el pasivo aumentó en más de 62 millones, lo cual iba a generar un patrimonio neto negativo de no haber sido por estos cambios de criterio de medición adoptados por la entidad de Avellaneda. Situación que como ya comenté he corroborado.

Entonces, ¿Por que digo que estos cambios obedecen a una necesidad coyuntural? Porque las decisiones se tomaron bajo un clima “hostil” producto de varios factores como: el creciente endeudamiento que se tornaba preocupante (hay que tener en cuenta que el club se encontraba en concurso preventivo), el malestar de los socios producto del reciente descenso de categoría del club,⁶⁹ las renuncias de parte de la comisión directiva, y las peleas entre la dirigencia y los llamados “barra bravas” que no ayudaban a mejorar el mal clima general.

Estos factores pudieron haber llevado a la dirigencia a la necesidad de presentar un Balance mas “amigable”, con un activo mayor que disimule el efecto negativo que sobre el patrimonio neto producía el incremento de sus pasivos y con un menor déficit producto de reconocer a los jugadores formados. Es decir, lo que antes era mandado a gastos ahora es reconocido como un activo.

De todas maneras, celebro estas decisiones tomadas por el Club Atlético independiente ya que mejoraron la información que brindan sus estados financieros, al menos en lo referido a los jugadores propios, mejorando su utilidad como herramienta de información para la toma de decisiones.

III.2. El caso del Club Atlético Boca Juniors

El club Atlético Boca Junior fue fundado el 3 de abril de 1905 y es considerado el club más popular de la Argentina, llamado “la mitad más uno” por su cantidad de hinchas. Es protagonista además del clásico más importante del fútbol argentino junto al Club Atlético River Plate., considerado un evento que según

69 Histórico, descendió Independiente y jugará por primera vez en el Nacional B. La Nación, 15 de junio de 2013. Recuperado de: <https://www.lanacion.com.ar/1590657-historico-descendio-independiente-y-jugara-por-primera-vez-en-el-nacional-b> (Consultado el 08 de mayo de 2018).

el periódico Inglés “The Observer” está en el primer puesto entre los 50 espectáculos deportivos que uno no puede dejar de ver antes de morir.⁷⁰

Si bien se practican varias disciplinas deportivas, como el vóley o el básquet, es el fútbol su actividad por excelencia. Se pueden mostrar dos etapas en la vida del club, una etapa amateur que va desde el nacimiento en 1905 hasta 1930, y la profesional desde ese año a la actualidad. Cuenta con divisiones inferiores desde el amateurismo, las cuales se han mantenido hasta la actualidad, formando a muchos jugadores de renombre.⁷¹

Es junto al Club Atlético Independiente, el club Argentino con más títulos internacionales (18 títulos) pero sumando torneos nacionales e internacionales, es el club con mayor cantidad de títulos en la historia del fútbol argentino (67 títulos oficiales) siendo además la institución con mayor número de socios de la Argentina, después de River Plate, con 140.000 asociados.⁷²

Grandes estrellas de carácter internacional han pasado por el mismo, como Diego Maradona, Riquelme, Martín Palermo, Oscar Ruggeri, Carlos Tévez y Fernando Gago entre otros. Los últimos tres salidos de las inferiores del club.

III.2.1. La estructura organizacional

A partir de la gestión de Mauricio Macri (Dic. 1996 – Dic. 2007) cuenta con una estructura gerencial más parecida a una empresa privada que a un Club de Fútbol. Estas modificaciones realizadas sobre la estructura organizacional, permitieron mejoras y avances en los distintos procesos hacia una dirección profesionalizada, sin alejarse sin embargo, de los valores que lo destacan como institución deportiva que es.⁷³

70 Club Atlético Boca Junior. Wikipedia, 07 de mayo de 2018. Recuperado del sitio: https://es.wikipedia.org/wiki/Club_Atl%C3%A9tico_Boca_Juniors (Consultado el 08 de Mayo de 2018).

71 “Divisiones inferiores de Boca Juniors”, Wikipedia, 28 de mayo de 2018. Recuperado del sitio: https://es.wikipedia.org/wiki/Divisiones_inferiores_de_Boca_Juniors (Consultado el 28 de mayo de 2018).

72 “Los clubes con más socios de la Argentina”, Besoccer, 06 de abril de 2018. Recuperado del sitio: <https://es.besoccer.com/noticia/los-clubes-con-mas-socios-en-argentina-406620>, (Consultado el 20 de noviembre de 2018).

73 “Club Atlético Boca Juniors, reflexiones sobre la transformación de una asociación civil deportiva en una marca internacional”, EFDeportes.com revista digital, Buenos

A diferencia del Club Atlético Independiente (que tiene una clásica estructura en base a secretarías y departamentos). Boca cuenta con un moderno esquema de organización gerencial más parecido a una corporación que a un club deportivo. Tiene al igual que una empresa privada los mismos sectores como: finanzas, marketing, prensa, comercial etc.

Tuve la oportunidad de entrevistarme con el Prosecretario General del Club, Carlos Aguas que me decía:

“En el Club tenemos una gerencia general de la que dependen las gerencias de Operaciones, Finanzas, Recursos Humanos, Seguridad, Marketing, Prensa, Relaciones Públicas, Suministros, Deportes y también hay un gerente de fútbol. Todas estas gerencias tienen un responsable que es un profesional en la materia. Es gente con mucha experiencia en la temática que maneja”.⁷⁴

Cuenta con una gestión profesionalizada con vasta experiencia en el área en la que se desempeñan, ya que los gerentes provienen del sector privado, en el que ya han demostrado sus aptitudes para el desarrollo de la tarea. Como el caso de Esteban Amoia Podesta (Gerente comercial y de marketing), Mariano Héctor Rizzo (gerente de administración y finanzas) y Sergio Soler (Gerente de Recursos Humanos).

Además dentro de cada gerencia hay departamentos y secretarías, algunas muy innovadoras como

1. “El **departamento de acción social**: nació durante la gestión de Mauricio Macri con el compromiso de desarrollar políticas de integración e inclusión en beneficio de los sectores más postergados de la ciudad, con el fin de contribuir en el sostenimiento del tejido social y la familia.
2. El **departamento de marketing**: ofrece diferentes programas orientados a brindar soluciones comerciales a las empresas, permitiendo formar parte del grupo selecto de sponsor y de la imagen del CABJ a través de la publicidad, asociándose y/u organizando reuniones y eventos en las instalaciones del club.

Aires año 17 N° 174, noviembre de 2012. Recuperado del sitio: <http://www.efdeportes.com/efd174/club-atletico-boca-juniors-marca-internacional.htm> (consultado el 04 de diciembre de 2018).

74 Entrevista al Señor Carlos Aguas, Prosecretario General del Club Atlético Boca Juniors, realizada el día 15 de junio de 2018 a las 19 hs. en la secretaria general de la institución (Brandsen 801, CABA)

3. La **secretaría de la mujer** tiene como objetivo promover una transformación socio-cultural basada en la plena e igualitaria participación de las mujeres en la vida social, política y cultural del club (...).⁷⁵

III.2.2. El plantel profesional

En un primer vistazo podemos notar en la imagen 5, que el plantel profesional de jugadores se encuentra dentro del activo no corriente pero separado de los activos intangibles. Es decir que si bien el club reconoce como un activo a su plantel, no lo considera parte de sus activos intangibles.

IMAGEN 5. EJERCICIO N°113 (BALANCE 2016 – 2017)

Estado de Situación Patrimonial. Activo no corriente. Comparativo con el ejercicio anterior

| | | |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Créditos (nota 4.4) | 9.992.540 | 21.815.537 |
| Plantel profesional (anexo I) | 240.617.528 | 351.671.212 |
| Bienes de uso (anexo II) | 761.735.933 | 550.801.442 |
| Activos intangibles (nota 4.5) | 123.369.178 | 86.967.558 |
| Total del Activo no Corriente | 1.135.715.179 | 1.011.255.749 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 1.562.033.773 | 1.421.774.744 |

Fuente: Club Atlético Boca Juniors (2017), Estados Contables correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 30 de junio de 2017, comparativo con el ejercicio anterior, activo no corriente, página 2.

Durante esta tesis ya he comentado en más de una ocasión los argumentos de porqué los jugadores profesionales son verdaderos activos intangibles. Ahora bien, si no los considera un activo intangible, pero tampoco Bienes de Uso ni créditos, entonces: ¿Qué son? ¿Un nuevo rubro contable? Y si así fuera: ¿Qué características tendría para ser considerado un rubro diferente del resto?

En la entrevista que tuve con Néstor Bursesi, me comentaba con respecto a la no inclusión de esta cuenta dentro de los activos intangibles que: “Dada la

⁷⁵ Ídem 73.

relevancia y la significatividad que tiene la cuenta “Plantel Profesional” en el total del activo, sería correcto que aparezca como un rubro aparte”.⁷⁶

Por su lado la Especialista Carmen Casal me comenta: “Las normas son un parámetro mínimo. Si se puede justificar que la forma en que se expone no contradice a la norma y genera información más clara o de mejor calidad para el usuario, entonces es correcta esta apertura”.⁷⁷

Por lo tanto, no es que Boca Juniors no trate a su plantel como un activo intangible, sino que lo que hace es exponerlo aparte por un tema de relevancia respecto a otras cuentas del activo. El plantel profesional merece ser expuesto como un rubro en sí mismo, teniendo en cuenta, claro está, la actividad principal del club y su importancia dentro del fútbol nacional e internacional. Entiendo entonces que, estaría más que justificado.

No existe en el último Balance (ni en su Memoria) una definición del plantel de jugadores profesionales, pero si respecto a los criterios de medición aplicados a dicho plantel, la nota 1.6.4 del Balance 113 cerrado el 30/06/2017 dice que:

“Ha sido valuado al valor de costo de los derechos adquiridos, reexpresado según lo indicado en la nota 1.2, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas calculadas por el método de la línea recta en función de la vida útil estimada por cada contratación y neto de la respectiva previsión por desvalorización”.⁷⁸

La redacción de la nota es confusa ya que habla del “costo de los derechos adquiridos” sin aclarar si esta adquisición se debe a una transferencia (compra) o como producto de la formación de jugadores que el club realiza y que en un momento dado se convierten en profesionales formando parte del plantel. En una primera lectura uno podría pensar que este plantel de jugadores está compuesto solo por jugadores adquiridos a otros clubes, pero como veremos, esto no es así. Además de la lectura de la nota se desprende que el

⁷⁶ Ídem 51.

⁷⁷ Entrevista realizada a la especialista María del Carmen Casal, Profesora adjunta de las materias de Contabilidad II y Contabilidad III, Directora del área contable e integrante del Grupo de Investigaciones Contables de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Mar del Plata, el día 27 de septiembre de 2018.

⁷⁸ Club Atlético Boca Juniors, Estados Contables, Ejercicio N° 113 2016/2017, Nota 1.6.4 “Base de presentación de los Estados Contables, criterios de medición, “plantel profesional”.

tratamiento que Boca le da a su plantel, es el de un activo intangible, aunque como ya comenté lo expone como un rubro aparte dentro del mismo.

Además, a estos jugadores (tanto formados como adquiridos) los mantiene en el Balance a valores de costo menos amortizaciones acumuladas, siguiendo los lineamientos de la RT 17 de la FACPCE. Es decir, que adopta la normativa nacional que utiliza el criterio de valuación al costo, el cual no permite actualizar los valores de los jugadores una vez que son incorporados al patrimonio del Club, por lo que el plantel no muestra su verdadero valor a la fecha de los estados financieros.

Sin embargo, al amortizar estos valores aplica el método de la línea recta y por el tiempo de duración de cada contrato que el club celebra con el futbolista. Considero correcta la forma en que el club deprecia el plantel, tanto en el método adoptado como en la vida útil asignada. Respecto a esto último la vida útil debe necesariamente depender del plazo contractual, ya que terminado este, se termina el privilegio de poder contar con los servicios del deportista así como de poder transferirlo, y con ello las condiciones necesarias para poder reconocerlo como un activo. Por último, el método de la línea recta es de muy fácil aplicación y el que mejor se adapta a estas situaciones en donde la vida útil está estrechamente relacionada con plazos legales.

III.2.3. Los activos intangibles

Ahora bien, en el apartado anterior se pudo apreciar que el plantel de jugadores está expuesto como un rubro aparte, fuera de los activos intangibles. Entonces: ¿de qué está compuesto el activo intangible? En la nota 4.5 del Balance 113 se detalla la composición de este rubro de la siguiente manera:

“Activos intangibles

Costo de formación de jugadores de fútbol juvenil
Derechos de fútbol profesional destinados a la venta
Marcas y patentes”⁷⁹

79 Club Atlético Boca Juniors, Estados Contables, Ejercicio N° 113 2016/2017, Nota 4.5, composición de los rubros del activo, activos intangibles.

Las Marcas y patentes no son objeto de análisis de este trabajo, por lo tanto analizaré solo los dos primeros.

Costo de formación de jugadores de fútbol amateur: La nota 1.6.6. del último Balance en análisis se refiere a los criterios de medición aplicados a estos costos y dice que:

“Incluye los costos directos incurridos por la institución, destinados a la formación y desarrollo de jugadores de futbol profesional, aptos para la firma de su primer contrato y para la generación de ingresos en ejercicios futuros”.⁸⁰

.A su vez la nota 3 titulada Futbol Juvenil, se refiere a estos de la siguiente forma:

“Desde 1996 la institución definió e implemento una nueva estrategia tendiente a formar jugadores de futbol profesional a partir del desarrollo e impulso del futbol juvenil. La misma contempló la contratación de calificados técnicos y profesores idóneos en la materia. Dicha estrategia tiene como objetivo que el plantel de futbol profesional este integrado en su mayoría por jugadores surgidos de sus divisiones inferiores.

Considerando que Boca Juniors ha generado jugadores que pueden integrar sus planteles profesionales y/o ser transferidos o cedidos a préstamo a otras instituciones, generando ingresos genuinos se han activado el 70% de los costos directos incurridos en el desarrollo y formación del club juvenil (sueldos y cargas sociales del cuerpo técnico, médicos y alojamiento, alquiler de canchas de futbol, entre otros conceptos) los cuales son apropiados anualmente a los jugadores que firman su primer contrato”.⁸¹

De la lectura de la nota podemos ver que estos costos de formación son los que luego formaran parte del valor de los jugadores convertidos en profesionales y se imputarán a estos a través de algún criterio razonable de prorrateo, buscando que sean lo más representativo posible del esfuerzo hecho por la institución en su formación y desarrollo. Por política de la institución se establece que el 70% de estos costos serán activados y trasladados luego a los nuevos profesionales y el resto (30%) son mantenidos en la cuenta “costos de

80 Club Atlético Boca Juniors, Estados Contables, Ejercicio N° 113 2016/2017, Nota 1.6.6, Criterios de medición, Costo de formación de jugadores de fútbol amateur.

81 Club Atlético Boca Juniors, Estados Contables, Ejercicio N° 113 2016/2017, Nota 3, Fútbol Juvenil.

formación”. Si bien es sabido que no todos los jugadores amateurs se transformarán en profesionales, el club estima una efectividad del 70% en sus políticas de formación y desarrollo para ese ejercicio, reservándose un 30% de esos costos para futuras formaciones.

También podemos observar que a partir del año 1996 el Club adopta una clara política tendiente a formar jugadores propios, convirtiéndolos en profesionales habiendo previamente pasado por las inferiores de la institución. Siendo este un gran negocio para el club ya que este “producto final” no solo puede integrar el plantel del club, sino que también pueden ser vendidos o dado a préstamo a otros clubes. Por lo cual veo como algo coherente, dadas estas políticas, que se reconozcan los costos de formación y los jugadores propios como verdaderos activos intangibles identificados.

El señor Carlos Aguas me comentaba que:

“Los jugadores que se forman, no son un gasto, sino son vistos como una inversión. En la pensión hay nutricionistas, psicólogos, y a los de novena categoría (13 y 14 años), tanto a los residentes como a los que vienen de afuera, se los obliga a terminar de estudiar. Todos los chicos tienen apoyatura escolar y un comedor en donde se los agrupa por edades y disciplinas. Los entrenamientos son en Ezeiza. Se los traslada en combis y previamente se les da de desayunar y dependiendo el horario también de almorzar.

La formación es un embudo, llegan muy pocos. Es por eso que deben completar sus estudios para poder defenderse en la vida. La camiseta de boca es el guardapolvo blanco. No hay diferencias, queremos que todos completen sus estudios”.⁸²

Como parte de esta política de desarrollo y formación de Jugadores que se adopta a partir de la gestión de Mauricio Macri (Dic. 1995 – Dic. 2007), se contrata en el año 1996 al destacado entrenador de divisiones inferiores Jorge Griffa, descubridor hasta ese momento de jugadores como: Jorge Valdano, Américo Gallego, Ricardo Giusti, Gabriel Batistuta, Fabian Basualdo, Roberto Sencini, Fernando Gamboa, Maxi Rodriguez, Abel Balbo y Gabriel Heinze, entre otros.

82 Ídem 74.

Y es también a partir de esta gestión, que la institución azul y amarilla pasa a reconocer como un activo a los jugadores profesionales formados en el Club, ya que hasta el año 1995 al menos, no eran reconocidos como tales.⁸³ Con todo y pese a haber consultado diferentes fuentes, no me es posible afirmar con exactitud, la fecha en la cual se inicia este reconocimiento.

Ahora bien, según el Balance 113 ¿Qué conceptos integran estos costos de formación? La nota 3 anteriormente citada da una descripción de solo algunos de ellos, pero no su totalidad. Entre los mencionados están los sueldos y cargas sociales del cuerpo técnico, médicos, y alojamiento y alquiler de canchas de fútbol. Esta descripción incompleta de los conceptos que integran estos costos de formación podría haber incluido también gastos de esparcimiento, traslados y estadías, viáticos, amortización de instalaciones utilizadas en la formación (predios deportivos, gimnasios, etc.), pensión y hospedaje en el caso de futbolistas residentes, educación, refrigerios y alimentación, ropa y artículos deportivos, etc. Entiendo entonces que al decir otros conceptos, podrían incluirse algunos de los detallados por mí.

Otra cuestión que no quiero dejar pasar en relación a la nota 1.6.6 es que cuando se refiere a los jugadores profesionales, los describe como aquellos aptos para la firma del primer contrato y para la generación de ingresos futuros. La posibilidad de generar ingresos futuros y que estos sean controlados por la entidad a través de un contrato con el jugador es una de las principales características (además de la inmaterialidad) que lo convierte en un activo intangible para la institución.

En el Balance analizado cerrado el 30/06/2017 firmaron su primer contrato de habilitación como futbolistas profesionales 11 deportistas y se los incorporo al plantel profesional por un valor de \$3.246.046 cada uno. Es decir que cada uno recibió por partes iguales el 70% de los costos de formación de ese ejercicio.

83 CLUB ATLETICO BOCA JUNIORS, Memoria y Balance correspondientes al ejercicio número 91, finalizado el 30 de septiembre de 1995 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Como ejemplo de las nuevas incorporaciones al plantel profesional de jugadores formados en el club se pueden apreciar en la siguiente imagen la primera hoja del anexo I que describe la composición del plantel de jugadores, en donde son dados de alta a dos de ellos, Benegas Gabriel y Capaldo Taboas. Los nueve jugadores restantes se encuentran en las tres hojas siguientes de dicho anexo.

IMAGEN 6. EJERCICIO N°113 (BALANCE 2016 – 2017)

Anexo I. Plantel profesional. Comparativo con el ejercicio anterior

| Plantel profesional | PLANTEL PROFESIONAL | | | | | | | | 2016 Neto resultante | |
|-----------------------|--|--------------------|--------------------|---|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------|--|----------------------------|--------------------|
| | 2017 | | | | | | | | | |
| | Valor de origen al inicio del ejercicio | Altas jugadores | Bajas jugadores | Valor de origen al cierre del ejercicio | Acumuladas al inicio del ejercicio | Amortizaciones Bajas jugadores | Del ejercicio | Acumuladas al cierre del ejercicio | | Neto resultante |
| Acosta, Luciano | 2.328.563 | - | (2.328.563) | - | 1.552.375 | (1.552.375) | - | - | - | 776.188 |
| Aguirre, Alan | 1.865.876 | - | (1.865.876) | - | 1.399.407 | (1.399.407) | - | - | - | 466.469 |
| Alvarez, Cristian | 1.865.876 | - | (1.865.876) | - | 1.399.407 | (1.399.407) | - | - | - | 466.469 |
| Barrios Terán, Wilmar | - | 35.305.172 | - | 35.305.172 | - | - | 7.972.136 | 7.972.136 | 27.333.036 | - |
| Benedetto, Dario | 72.782.000 | - | - | 72.782.000 | 18.195.500 | - | 18.195.500 | 36.391.000 | 36.391.000 | 54.586.500 |
| Benegas, Gabriel | - | 3.246.046 | - | 3.246.046 | - | - | 1.082.015 | 1.082.015 | 2.164.031 | - |
| Bentancur, Rodrigo | 2.328.563 | - | (2.328.563) | - | 1.164.282 | (1.164.282) | - | - | - | 1.164.281 |
| Bou, Walter | - | 11.983.250 | - | 11.983.250 | - | - | 921.788 | 921.788 | 11.061.462 | - |
| Bouzat, Agustín | 4.464.995 | - | - | 4.464.995 | 4.464.995 | - | - | 4.464.995 | - | - |
| Bravo, Federico | 2.642.838 | - | (2.642.838) | - | 2.114.270 | (2.114.270) | - | - | - | 528.568 |
| Capaldo, Taboas | - | 3.246.046 | - | 3.246.046 | - | - | 1.082.015 | 1.082.015 | 2.164.031 | - |

Fuente: Club Atlético Boca Juniors (2017). Estados Contables, correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 30 de junio de 2017, comparativo con el ejercicio anterior, Anexo I, Plantel profesional (hoja 1 de 4), página 26.

Derechos de fútbol profesional destinados a la venta: Encuentro en este balance una particularidad. El club tiene dentro del activo intangible un sub rubro que integra a los jugadores que aun formando parte del plantel ya tienen su venta asegurada debido a que en ese momento se ha firmado el correspondiente contrato de transferencia para que el jugador pase a prestar servicios a otra institución.

La nota 1.6.6 a los estados contables establece que:

“Derechos de futbol profesional destinados a la venta: se valuarán a su valor neto de realización, calculado de acuerdo con las cláusulas de los contratos de venta.

En caso de no existir contrato de venta, se valuarán al costo incurrido por la institución”.⁸⁴

Es importante destacar que, solo se producirá un cambio en los criterios de medición de estos jugadores siempre que exista un contrato de transferencia firmado por las partes intervinientes que asegure la venta del deportista. En dicho caso el jugador tendrá un valor de mercado y no de costo.

Ahora bien, la normativa local solo permite la valuación de los activos intangibles a costo histórico menos amortizaciones acumuladas, por lo que considero que el club, o bien debería haberlos valuado a costo como establece la normativa, o debería haber reclasificado a estos jugadores vendidos como “activos no corrientes que se mantienen para su venta” para así poder medirlos a Valor neto de realización y respetar los lineamientos de la normativa (RT 17) que establece en su punto 5.11.2.2 lo siguiente:

“Activos no corrientes que se mantienen para la venta (incluyendo aquellos retirados de servicio)

(...) Se consideran activos no corrientes mantenidos para la venta a aquellos que cumplan con las siguientes condiciones:

- a) el activo debe estar disponible en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos;
- b) su venta debe ser altamente probable;
- c) debe esperarse que la venta se produzca dentro del año de la fecha de clasificación

(...) la medición contable de estos bienes se efectuará, alternativamente de acuerdo con alguno de los siguientes criterios primarios:

- a) costo original menos su depreciación acumulada
- b) a su valor neto de realización

Si el valor neto de realización es mayor que la medición contable anterior, se reconocerá la ganancia resultante”.⁸⁵

Derechos del fútbol juvenil: En el Balance 113 analizado en esta tesis podemos observar que si bien no aparecen estos derechos como integrantes del activo

84 Club Atlético Boca Juniors, Estados Contables, Ejercicio N° 113 2016/2017, Nota 1.6.6, Criterios de medición, Activos intangibles, Derechos de fútbol profesional destinados a la venta.

85 Federación Argentina de Consejo Profesionales de Ciencias Económicas, Resolución Técnica n° 17, apartado 5.11.2.2. , Activos no corrientes que se mantienen para su venta (incluyendo aquellos retirados de servicio), Esquel, Diciembre de 2000.

intangible, si lo hace en la nota 1.6.6 en la que describe los criterios de medición aplicados a este componente del intangible. En la nota se puede leer lo siguiente:

“Derechos del fútbol juvenil: valuados al costo incurrido por la institución para la obtención de la documentación necesaria para inscribir en la A.F.A. en favor del Club Atlético Boca Juniors Asociación Civil, el 100% de los derechos federativos del jugador amateur”.⁸⁶

El hecho de no figurar dentro del intangible del último Balance se debe a que esta cuenta no tiene saldo alguno al cierre. Esto se puede observar mejor haciendo un análisis retrospectivo en el cual llego al Balance 110 (cerrado el 30 de junio de 2014) en el que el club incorpora dos jugadores juveniles (amateurs) provenientes del Club Atlético Colón. En la nota 2.4 de este Balance 110 se describe la situación de la siguiente manera:

“Principales incorporaciones de futbolistas juveniles

- Chicco, Julián, adquirido a Club Atlético Colón, para que integre los equipos de la institución, por un monto de \$1.000.000
- Roskpopf, Matías, adquirido a Club Atlético Colón, para que integre los equipos de la institución por un monto de \$1.000.000”⁸⁷

Por lo que en ese mismo ejercicio en la nota 4.5 que describe la composición de los rubros del activo, figuran los derechos de futbol juvenil por un total de \$2.000.000, el valor de las dos incorporaciones descriptas en nota 2.4., (resaltado propio):⁸⁸

4.5 Activos intangibles

| | | |
|--|------------------|------------|
| Costo de formación de jugadores de fútbol juvenil | 54.904.534 | 43.561.309 |
| Derechos de fútbol profesional destinados a la venta | 4.458.443 | 3.154.035 |
| Derechos de futbol juvenil | 2.000.000 | 465.375 |
| Marcas y patentes (anexo III) | --- | 57.382 |

86 Club Atlético Boca Juniors, Estados Contables, Ejercicio N° 113 2016/2017, Nota 1.6.6, Criterios de medición, Activos intangibles, Derechos de fútbol juvenil.

87 Club Atlético Boca Juniors, Estados Contables, Ejercicio N° 110 2013/2014, Nota 2.4, Principales incorporaciones de Futbolistas Juveniles.

88 Club Atlético Boca Juniors, Estados Contables, Ejercicio N° 110 2013/2014, Nota 4.5, Composición de los rubros del activo, Activos intangibles, Derechos de Fútbol juvenil.

Pero en el ejercicio 112 (cerrado el 30 de junio de 2016) los dos jugadores juveniles (incorporados en el ejercicio 110) firmaron su primer contrato profesional pasando a integrar el plantel profesional de jugadores. Situación que podemos observar en la nota 4.5 del Balance 2015 – 2016 (resaltado propio):⁸⁹

4.5 Activos intangibles

| | | |
|--|------------|------------------|
| Costo de formación de jugadores de fútbol juvenil | 85.283.797 | 69.940.568 |
| Derechos de fútbol profesional destinados a la venta | 1.683.761 | 1.688.612 |
| Derechos de fútbol juvenil | --- | 2.000.000 |
| Marcas y patentes (anexo III) | --- | --- |

La cuenta Derechos de fútbol juvenil ya no tiene saldo ya que como dije antes, por un lado estos jugadores pasaron a integrar ahora el plantel profesional y por el otro, la institución xeneize tampoco incorporó juveniles de otros clubes en esos períodos. Esta situación (la cuenta sin saldo) se repetirá en el siguiente ejercicio (el 113, cerrado el 30 de junio de 2017).

Como muestra la siguiente imagen, dentro del plantel (en el ejercicio 112) hay nuevos jugadores que pasaron de amateurs a profesionales, entre ellos, los dos juveniles comprados al Club Colon (Chicco y Roskpopf):

IMAGEN 7. EJERCICIO N°112 (BALANCE 2015 – 2016)

Anexo I. Plantel profesional. Comparativo con el ejercicio anterior

⁸⁹ Club Atlético Boca Juniors, Estados Contables, Ejercicio N° 112 2015/2016, Nota 4.5, Composición de los rubros del activo, Activos intangibles, Derechos de Fútbol juvenil.

| Plantel profesional | Valor de origen al inicio del ejercicio | Altas jugadores |
|----------------------|---|-------------------|
| Transporte | 57.967.338 | 78.646.995 |
| Chavez, Andrés | 22.098.359 | - |
| Chicco, Juan | - | 5.464.995 |
| Colazo, Carlos | 1.200.800 | - |
| Cubas, Adrián | 2.328.563 | - |
| Dalla Costa, M | - | 4.464.995 |
| Di Franco, Francisco | 2.328.563 | - |
| | | |
| Pérez, Claudio | 7.528.295 | - |
| Pérez, Pablo | - | 12.397.500 |
| Peruzzi, Gino | 33.137.116 | - |
| Pochettino T. | - | 4.464.995 |
| Pucheta, Arián | 2.328.563 | - |
| Romero Yamil | - | 4.464.995 |
| Roskopf Matías | - | 5.464.995 |
| Sara, Guillermo | 2.641.576 | 13.876.848 |

Fuente: Club Atlético Boca Juniors (2016). Estados Contables, correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 30 de junio de 2016, comparativo con el ejercicio anterior, Anexo I, Plantel profesional (fragmento hoja 2 de 4), página 29. (resaltado propio)

Si bien el club les carga a todos por igual los costos de formación incurridos, estos dos juveniles adquiridos y luego formados, tienen un valor \$1.000.000 mayor a sus compañeros. Esto es así ya que a su valor de adquisición al patrimonio de la entidad, se le sumaron los costos de formación que el club prorrato entre todos ellos. ¿Esto es justo? ¿Son más valiosos que sus compañeros que se formaron íntegramente en el club?

Néstor Bursesi me comentaba al respecto:

“Tiene una lógica el hecho de que estos jugadores, que previamente fueron adquiridos de otros clubes en su etapa amateur, para luego terminar de formarse en la institución, tengan un valor mayor al resto, ya que estas compras se hacen en función del potencial que el club ve en ellos por lo que en principio tienen un valor superior a la media de los jugadores que se están formando. Un ejemplo emblemático es el de Román Riquelme, el cual fue incorporado por Boca cuando este era un joven jugador amateur de 17 años, que hasta ese momento se desempeñaba en las inferiores de Argentinos Juniors”.⁹⁰

⁹⁰ Ídem 51.

El hecho de que hayan sido adquiridos y formados por Boca, genera que tengan un valor de adquisición previo al costo de formación que luego se les imputa. Hasta aquí estoy de acuerdo. Ahora bien, más allá de los argumentos esgrimidos por el señor Bursesi, el tiempo de formación que Boca invirtió en estos dos jugadores, es menor que en el resto, ya que fueron adquiridos y formados solo dos años por el club. Es por ello que no considero justo que se le hayan cargado la misma proporción de costos de formación que aquellos que transitaron por todas las etapas formativas de la institución, salvo claro está, que esa diferencia termine siendo justificada por el mayor valor que el jugador le pueda aportar al club en el futuro.

III.2.4. Conclusiones del Caso

En cuanto al balance en general, es muy prolijo, muy completo. Por ejemplo, tiene a la masa de costos de formación como un activo y por otro lado, a sus jugadores formados una vez que son profesionales. Además dentro de los activos intangibles posee una cuenta llamada “derechos del fútbol amateur” que refleja el valor de los jugadores amateurs adquiridos a otros clubes para continuar su formación en Boca. Por si esto fuera poco, además, aquellos jugadores del plantel cuya venta ya está asegurada se exponen aparte dentro del activo intangible con el nombre de “Derechos de fútbol profesional destinados a la venta”. Este nivel de detalle en la información que se presenta no lo he visto en otros Balances.

Pero lo más importante aquí es destacar que, Boca Juniors dice tener a partir del año 1996, una política tendiente a la formación y desarrollo de jugadores juveniles y que además ve a este tipo de prácticas como un negocio rentable. Ya sea para poder contar con jugadores de su semillero en el plantel profesional, como para venderlos o darlos a préstamo a otros clubes.

Esta política es coherente con el hecho de que Boca reconozca a su plantel de jugadores (a los adquiridos, pero sobre todo los formados) como un verdadero activo para la institución. Y no solo reconoce al plantel profesional, sino que también lo hace con los costos necesarios para la formación y desarrollo de los deportistas, creando a tal efecto una cuenta llamada “costos de formación”.

Estos costos son los que luego formaran parte del valor de los jugadores profesionales y son expuestos en el balance como un activo intangible, postura que comparto con el Club de la ribera.

La forma en que los costos de formación son imputados (o repartidos) a los jugadores propios devenidos en profesionales, es a través del criterio de distribución llamado de “éxito” en el cual la masa de costos de formación es repartida entre los jugadores que en un periodo firmaron su primer contrato laboral también llamado de habilitación. La particularidad es que Boca solo reparte el 70% de estos costos y el 30% restante los mantiene en la cuenta “costos de formación” para seguir con la formación de futuros jugadores. Esto es una mejora respecto al criterio de distribución de éxito puro, que tiene la falencia de no mantener a la masa de costos de formación en el activo al final del período ya que la distribuye en su totalidad.

Para desagregar aún más la información relacionada a los jugadores formados, dentro del activo intangible existe la cuenta llamada “derechos del fútbol amateur”, esta representa las compras de jugadores juveniles por parte de la entidad xeneize. Me parece acertada esta apertura de información ya que no son ni jugadores formados en su totalidad por Boca ni tampoco transferencias que afecten al plantel profesional. Mi crítica, como ya lo he dicho en el desarrollo del caso, está centrada en el hecho de que no es justo que estos jugadores, una vez que pasan a integrar el plantel profesional, tengan un valor monetario superior al de sus compañeros, producto de que a su valor de compra se le incorporen los costos de formación en la misma proporción que aquellos que fueron íntegramente formados en la ribera. Bajo este criterio, la información que brindan los Balances podría mostrar que estos jugadores son más valiosos que sus compañeros (formados en su totalidad por Boca), y esto no es necesariamente así. Una posible solución sería que se lleven una proporción menor de los costos de formación (en función al tiempo de formación transcurrido en las inferiores de Boca Juniors).

Para concluir con el análisis, podemos decir que Boca Juniors tiene un Estado Financiero cuya información referente a sus jugadores de fútbol (sobre todo los formados o en formación) es muy completa y esta desagregada en un nivel de

detalle muy interesante. Y esto resulta coherente ya que el Club en el mismo Balance dice tener a partir de 1996 políticas de formación y desarrollo de jugadores de fútbol profesional. Además de una estructura organizacional profesionalizada, una verdadera estructura gerencial con personas idóneas a cargo de cada área, que constituyó en esos años (1996), un verdadero cambio de paradigma en los clubes Argentinos.

III.3. El caso del Club Atlético Alvarado (de Mar del Plata)

Para el desarrollo de este caso, el abordaje metodológico ha sido un poco diferente. Me he entrevistado con los contadores de la institución: Pedro Capdevielle y Alejandro Pérez, el secretario del Club: Claudio Pianciola, los vocales: Diego Báez y Marcelo Michelli, y dos informantes claves allegados a la dirigencia los que llamaré: informante 1⁹¹ e informante 2⁹². Todos ellos me permitieron construir el relato sobre este caso. No están disponibles en la Web los estados Contables de la institución a pesar de que estos son información pública. Me fue posible acceder al último Balance (cerrado el 31 de agosto de 2017) gracias a los contadores del club. Tampoco encontré información de prensa respecto a la temática abordada en la tesis. Estas limitaciones para el acceso a la información documental del club precisaron de otra estrategia metodológica (basada sobre todo en las entrevistas referidas), que no obstante complementan desde otra perspectiva esta tesis ya que para los otros clubes no fue posible lograr tantas entrevistas.

El Club atlético Alvarado es una entidad nacida en la ciudad de Mar del Plata el 21 de junio de 1928. Se practican diversas disciplinas como el Vóley, destreza, boxeo, hándbol, básquet y jockey, pero la principal es el fútbol. Si bien es uno de los equipos histórico del torneo argentino B (el cual jugó en trece

91 Entrevista realizada al informante 1 (socio del club y allegado a la dirigencia), el día 03 de septiembre de 2018 a las 18 hs.

92 Entrevista realizada al informante 2 (socio del club y allegado a la dirigencia) el día 13 de septiembre de 2018 a las 13 hs.

temporadas),⁹³ actualmente participa del torneo Federal A (antes llamado argentino A). Mi informante 2, me cuenta que el club tiene unos mil socios aproximadamente y que entre sus actuaciones deportivas destacadas están: la final perdida del torneo del interior con Arsenal en 1992 para ascender al Nacional B, la copa ciudad de Mar del Plata en 1993, y los ascensos en los años 2008 y 2012 al torneo argentino A. Se puede observar que tanto en lo que respecta a la cantidad de socios como a sus logros deportivos está muy por debajo de los dos casos antes analizados.

Por otro lado es, junto al Club Atlético Aldosivi el protagonista del clásico del fútbol marplatense. Aunque la diferencia en las categorías en que juegan, hicieron que no se enfrenten hace ya más de dos décadas.⁹⁴ Recordemos que Aldosivi juega en la primera división del fútbol Nacional actualmente. El último clásico se jugó el 10 de agosto de 1997 por la decimosegunda fecha de la liga marplatense de fútbol. Se suspendió a los 30 minutos por los graves incidentes que ocasionaron ambas hinchadas y la negativa de Aldosivi de seguir jugando en esas condiciones. Una semana después, el tribunal de disciplina de la liga Marplatense de Fútbol le dio por ganado el partido a Alvarado por 1 a 0 entendiendo que Aldosivi había decidido no seguir un partido en el que estaban garantizadas las condiciones para su continuidad.⁹⁵

III.3.1. La estructura organizacional

La estructura organizacional del Club es informal y no está profesionalizada. En palabras del secretario Claudio Pianciola:

“Por un lado está el encargado de la Villa deportiva que a su vez tiene a cargo el Buffette, el fútbol infantil y la primera del fútbol local. Otra persona al frente de obras y servicios y un intendente al frente de la Cede administrativa de la que depende una secretaria administrativa, el jardín de infantes, el sector de limpieza y

93 “Club Atlético Alvarado”; Wikipédia; 29 de agosto de 2018. Recuperado del sitio: https://es.wikipedia.org/wiki/Club_Atl%C3%A9tico_Alvarado [Consultado el 21 de octubre de 2018]

94 “Clásico Marplatense de fútbol”; Wikipedia, 15 de octubre de 2018. Recuperado del sitio: https://es.wikipedia.org/wiki/Cl%C3%A1sico_marplatense_de_f%C3%BAtbol [Consultado el 21 de octubre de 2018].

95 “A 20 años del último Alvarado – Aldosivi”, Diario La Capital de Mar del Plata, 9 de agosto de 2017. Recuperado del sitio: <https://www.lacapitalmdp.com/a-20-anos-del-ultimo-alvarado-aldosivi/> [Consultado el 21 de octubre de 2018].

el local de ventas de merchandising. El área administrativa la manejan el presidente y el tesorero. Todos hacemos un poco de cada cosa, somos pocos los que estamos con las tareas de todos los días, entre el presidente el tesorero y los vocales nos repartimos las tareas".⁹⁶

Estas tareas descriptas por el secretario del club no cuentan con ningún grado de formalidad ni tienen un responsable por área. Todos hacen un poco de todo. No existe un organigrama formal ni tampoco están reflejadas en los estados financieros.

III.3.2. El plantel de jugadores

En lo que respecta a su plantel de jugadores, el Club Atlético Alvarado no los reconoce como un activo, ni a los adquiridos ni a los formados por la institución. En el estado de situación patrimonial lo podemos apreciar en la siguiente imagen:

IMAGEN 8. BALANCE 2016 – 2017

Estado de situación Patrimonial. Activos. Comparativo con el ejercicio anterior.

| ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL.- | | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 31/08/2017 | 31/08/2016 |
| ACTIVOS | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| a) Caja y Bancos | 897.628,32 | 103.854,07 |
| b) Otros Créditos | 10.396,70 | 3.359,64 |
| c) Bienes de cambio | 10.989,72 | 48.717,59 |
| | <u>919.014,74</u> | <u>155.931,30</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | |
| a) Bienes de Uso | 3.117.692,79 | 3.298.655,75 |
| | <u>3.117.692,79</u> | <u>3.298.655,75</u> |
| TOTAL DEL ACTIVO | 4.036.707,53 | 3.454.587,05 |

Fuente: Club Atlético Alvarado (2017), Estados Contables correspondientes al ejercicio iniciado el 1ro. de septiembre de 2016 y finalizado el 30 de agosto de 2017, comparativo con el ejercicio anterior, activos, pagina 2.

⁹⁶ Entrevista realizada al Secretario de Alvarado, Claudio Pianciola, el día 8 de noviembre de 2018 a las 19:30 en la Cede administrativa del Club, cita en Rodríguez peña 4984, Mar del lata.

El plantel de jugadores (tanto propios como adquiridos) no aparece en ningún lugar del activo. Esto se debe por un lado a que el Club no incorpora jugadores mediante la compra de sus derechos económicos (vulgarmente llamado compra), sino a través de contratos por una temporada. Terminada la temporada, si no se lo renueva, el jugador queda libre o vuelve al club de origen según sea el caso. De cualquier manera, bajo esta modalidad, el costo de adquisición del deportista para el club es cero. El contador Alejandro Pérez me comentaba que:

“La mayor parte de la veces el club contrata jugadores que están libres, que no tienen un vínculo contractual con otro club, por lo que no hay un costo para adquirirlo. En el único caso que existe un costo de adquisición es cuando se trae un jugador que tiene un contrato vigente con otro club y hay que pagar el precio de la rescisión. Pero en ese caso dicho costo no se imputa al activo sino que es tratado como un gasto del período. De todas formas lo habitual es que se contraten jugadores que están libres en el mercado”.⁹⁷

Por otro lado los jugadores formados por el club tampoco son reconocidos como parte del activo y esto se debe a la poca significatividad que tienen respecto al plantel en su conjunto. El contador Pedro Capdevielle me decía: “No se justifica tener una contabilidad que reconozca a los jugadores formados en el club, ya que estos surgen esporádicamente”.⁹⁸

El informante (2) me cuenta que el club no tiene ninguna política de formación y desarrollo de jugadores, por lo tanto tampoco hay una expectativa de que aparezcan jugadores propios a futuro. Solo se han dado algunos casos aislados como el de Nicolás Mollo o el de Brian Cortadi que ya no juega más en forma profesional.

97 Entrevista realizada al contador del Club Alvarado, Alejandro Pérez, el día 9 de noviembre a las 16 horas en el estudio contable Pérez-Capdevielle, cito en calle Rodríguez Peña 2979, Mar del Plata.

98 Entrevista realizada al contador del Club Alvarado, Pedro Capdevielle, el día 9 de noviembre a las 16 horas en el estudio contable Pérez-Capdevielle, cito en calle Rodríguez Peña 2979, Mar del Plata.

El “Fútbol Amateur” y el “Fútbol Profesional” aparecen dentro de los gastos específicos por sectores del Estado de Recursos y Gastos, como se puede ver en la imagen:

IMAGEN 9. BALANCE 2016 – 2017

Estado de Recursos y Gastos. Gastos. Comparativo con el ejercicio anterior.

| GASTOS | | |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Generales de Comercialización | 854.221,17 | 2.191.768,11 |
| Generales de Administración | 1.532.035,54 | 1.601.336,24 |
| Generales de Financiación | 53.252,82 | 73.561,14 |
| | <u>2.439.509,53</u> | <u>3.866.665,49</u> |
| Específicos de sectores: | | |
| Jardín de Infantes | 1.469.477,39 | 1.130.577,94 |
| Futbol Amateur | 257.629,29 | 273.551,99 |
| Futbol Profesional | 10.718.822,31 | 7.343.270,48 |
| Otras escuelas deportivas | 181.640,41 | 141.237,26 |
| | <u>12.627.569,40</u> | <u>8.888.637,67</u> |
| Total de Gastos | 15.067.078,93 | 12.755.303,16 |

Fuente: Club Atlético Alvarado (2017), Estados Contables correspondientes al ejercicio iniciado el 1ro. de septiembre de 2016 y finalizado el 30 de agosto de 2017, comparativo con el ejercicio anterior, gastos, pagina 3.

Tanto el futbol profesional como el amateur no son reconocidos como un activo para la institución sino que es tratado como un gasto del período.

Por su parte el estatuto del club en su Capítulo XIII artículo 102 dice que:

“El rubro en el que se contabilicen los valores de adquisición de jugadores figurará en el Balance como un gasto diferido, conforme a los cargos efectivos que se hayan incurrido para adquirirlos, menos las amortizaciones correspondientes. El coeficiente anual de amortización que se aplicará será del 25%”.⁹⁹

De la lectura de este artículo se puede ver que los jugadores adquiridos no son tratados como un activo por el estatuto del club, sino como un gasto.

99 Sitio oficial del Club Atlético Alvarado. Estatuto Recuperado de <http://www.clubalvarado.com.ar/> (Consultado el 13 de noviembre de 2018).

El informante clave (1) me cuenta que la compra de un jugador (mejor dicho de los derechos económicos de este) involucraría una erogación financiera de una magnitud que el club no está en condiciones de afrontar, ya que sus recursos están destinados mayormente en financiar las campañas que son muy costosas para la entidad. Esta opinión es compartida también por los contadores de la institución. Alejandro Pérez afirma: “no está dentro de las posibilidades financieras del Club pagar para obtener los derechos económicos de los jugadores que hay en el mercado”.¹⁰⁰

Para poder ver la composición de los gastos específicos por sectores, hay que recurrir al anexo correspondiente, el cual muestro en la siguiente imagen:

IMAGEN 10. BALANCE 2016 – 2017

Anexo de Gastos. Gastos específicos por sectores. Comparativo con el ejercicio anterior.

| ANEXO: GASTOS ESPECIFICOS SECTORES | | | | | | |
|---|----------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| CUENTA | TOTAL | Gastos Futbol Profes. | Gastos Div. Superior | Gastos Futbol Infantil | Gastos otras esc. deportivas | Gastos Jardin de Infantes |
| Sueldos y jornales | 4.786.201,28 | 3.659.971,48 | | | | 1.126.229,80 |
| Aportes patronales | 310.921,60 | 241.753,95 | | | | 69.167,65 |
| Gastos entrenadores | 170.836,41 | 5.000,00 | | | 165.836,41 | |
| Aranceles LMF | 179.033,76 | 179.033,76 | | | | |
| Aranceles AFA | 49.085,61 | 49.085,61 | | | | |
| Boleteros | 19.325,30 | | 19.325,30 | | | |
| Material deportivo | 39.842,93 | 38.462,93 | 1.380,00 | | | |
| Lavadero | 527,00 | 170,00 | 80,00 | 277,00 | | |
| Gastos torneos | 126.449,97 | 58.322,97 | 32.737,00 | 35.390,00 | | |
| Seguro espectadores | 132.915,00 | 132.915,00 | | | | |
| Movilidad y viaticos | 22.877,90 | 13.877,90 | | | | 9.000,00 |
| Comidas | 156.371,58 | 150.562,54 | | 5.809,04 | | |
| Gastos viajes | 802.339,64 | 802.339,64 | | | | |
| Arbitros | 349.018,22 | 342.868,22 | 6.150,00 | | | |
| Operativo de seguridad | 1.706.872,00 | 1.706.872,00 | | | | |
| Pases interclubes | 110.000,00 | 110.000,00 | | | | |
| Alquileres | 2.800,00 | 2.800,00 | | | | |
| Convenios jugadores | 1.546.800,00 | 1.546.800,00 | | | | |
| Gastos varios | 312.744,84 | 138.771,89 | 1.014,00 | 155.466,95 | 15.804,00 | 1.688,00 |
| Alquileres viviendas jugadores | 1.357.246,53 | 1.357.246,53 | | | | |
| Material didáctico | 19.915,71 | | | | | 19.915,71 |
| Gastos de mantenimiento | 233.635,68 | 23.541,35 | | | | 210.094,33 |
| Gastos limpieza | 2.069,85 | | | | | 2.069,85 |
| Gastos comedor | 26.148,29 | | | | | 26.148,29 |
| Gastos atención médica | 163.590,30 | 158.426,54 | | | | 5.163,76 |
| TOTAL | 12.627.569,40 | 10.718.822,31 | 60.686,30 | 196.942,99 | 181.640,41 | 1.469.477,39 |

100 Ídem 97.

Fuente: Club Atlético Alvarado (2017), Estados Contables correspondientes al ejercicio iniciado el 1ro. de septiembre de 2016 y finalizado el 30 de agosto de 2017, comparativo con el ejercicio anterior, anexo de gastos, pagina 9.

Dentro de gastos más relevantes encontramos los sueldos y los aportes patronales pagador a los futbolistas profesionales. Estos se muestran en la cuenta “Fútbol Profesional”, y reflejan las erogaciones que el club realiza en concepto de pago de sueldos mensuales y premios a su plantel profesional que surgen del contrato llamado “profesional” que se celebra entre la entidad y el deportista, y el cual es registrado en la AFA. Estos contratos “profesionales” son por un año, transcurrido ese lapso, si no hubiere renovación del mismo, se extinguen los derechos y obligaciones de las partes.

El contador Capdeville me explica que:

“la cuenta de gastos “convenio jugadores” refleja lo que se pacta contractualmente con el jugador más allá del “contrato profesional”. Son también contratos que las partes (el jugador y el club) pactan, pero que no son registrados en la AFA”. En definitiva el gasto total del club respecto a los que se le paga a los jugadores profesionales, está dado por la suma del contrato profesional registrado en AFA y la del instrumento privado reflejado en la cuenta “convenio jugadores” ¹⁰¹

Otros gastos significativos que debe afrontar la entidad, son los de seguridad cuando Alvarado juega de local. El vocal Diego Báez me informa lo siguiente: “este año se pagaron por partido \$180.000 a la policía y \$10.000 en ambulancias”, ¹⁰² cifras importantes para un club del interior. Estos gastos están reflejados en la cuenta “operativo de seguridad” del anexo de gastos específicos por sectores que se ilustra en la imagen anterior

Además de los mencionados, los clubes del ascenso deben soportar también importantes gastos de traslado. Es decir, el traslado del equipo a diferentes partes del país según el rival que le toque. Este gasto lo podemos ver en la cuenta “Gastos Viajes” en el anexo de gastos específicos por sectores

101 Ídem 98.

102 Entrevista realizada al Vocal de Alvarado, Diego Báez, el día 8 de noviembre de 2018 a las 19:30 en la Cede administrativa del Club, cita en Rodríguez peña 4984, Mar del Plata.

mostrado recientemente. En este sentido, Alvarado es el segundo equipo que más kilómetros recorrió en la última campaña, trasladándose 25.870 Km para disputar 29 partidos. Solo fue superado por deportivo Madryn con 27.612 km.¹⁰³

Solo en la primera fase (9 partidos de visitante) el equipo gastó medio millón de pesos para poder recorrer los 12.800 km que necesitaba para disputar sus encuentros en tres meses. En tal sentido, en relación al impacto que tienen estos gastos sobre el presupuesto de la entidad el entonces presidente de la institución declaró: “Por eso debíamos ser muy prolijos con el presupuesto.”¹⁰⁴ Si a esto le agregamos que los clubes del Federal A no cobran derechos televisivos, cifras por demás significativas en relación al presupuesto que manejan estos clubes, se puede notar que es una categoría difícil no solo desde lo futbolístico sino también desde lo financiero. En todas las entrevistas que hice para este caso, hubo un anhelo unánime, el de ascender al Nacional B.

Por estas razones al Club Atlético Alvarado se le hace financieramente imposible adquirir los derechos económicos de algún jugador en el mercado de pases.

La forma en que el club contrata jugadores es muy accesible en términos económicos ya que en la mayoría de los casos no tiene que pagar un centavo. Esto es así, porque los clubes dueños de los pases necesitan por un lado que el jugador siga jugando para no perder ni estado físico ni ritmo de competencia, y por otro lado si permanece en el club de origen sin jugar se le debe seguir pagando el sueldo convenido. Esto lleva a que muchos clubes cedan a préstamos jugadores que no tienen en ese momento un lugar en su plantel, sin pedir nada a cambio.

El señor Pianciola me comenta al respecto que:

103 Alvarado recorrió más de 25.000 km en este Federal A”, El Marplatense, 07 de mayo de 2018, recuperado de: <https://elmarplatense.com/2018/05/07/alvarado-recorrio-mas-de-25-mil-kilometros-en-este-federal-a/> (Consultado el 20 de septiembre de 2018).

104 Ídem 98

“En este tipo de operaciones los clubes que ceden a préstamo un jugador no piden una contraprestación económica, ya que se les hace un favor al no tener el club de origen que afrontar los gastos de sueldos, cargas sociales y vivienda, gastos que son ahora solventados por el club al cual van a jugar. En caso de que hubiera alguna contraprestación, no sería en dinero, sino en pelotas o alguna indumentaria deportiva”.¹⁰⁵

Respecto a los jugadores de las inferiores del club, lo que me comentaba el informante clave (1) es que el principal problema radica en el bajo valor de vidriera que logran jugando para esa institución, con lo cual en la mayoría de los casos los padres (poseedores de la patria potestad del menor) ante la primer oportunidad que se le presenta son llevados a otros clubes en donde puedan probarse. Es por esta razón que el club no cuenta prácticamente con jugadores profesionales formados en la entidad. En la actualidad solo Nicolás Mollo, jugador del plantel de primera, surgió de las inferiores del club. Me cuenta el vocal Marcelo Michelli que: “hay cuatro juveniles formados en el club que se están probando con el plantel de primera para ir ganando experiencia”.¹⁰⁶

La institución no justifica el desarrollo de una contabilidad más analítica, que refleje los costos de formación, debido a la poca significatividad que tienen los jugadores formados en el club respecto al total del plantel.

III.3.3. Conclusiones del Caso

Arranqué esta tesis diciendo que los jugadores de fútbol son el recurso más importante para los clubes que se dedican a este deporte, sin embargo no todos lo pueden tratar como un activo. La realidad económica y financiera de los clubes más chicos que no tienen participación en la máxima categoría, como en este caso el Club Atlético Alvarado, los imposibilita de poder contar con un plantel propio, ya que por un lado adquirirlo les representaría cuantiosas erogaciones de dinero que no están dentro de sus posibilidades. Por otro lado la falta de políticas tendientes a la formación y desarrollo de jugadores propios

¹⁰⁵ Ídem 96.

¹⁰⁶ Entrevista realizada al Vocal de Alvarado, Marcelo Michelli, el día 8 de noviembre de 2018 a las 19:30 en la Cede administrativa del Club, cita en Rodríguez Peña 4984, Mar del Plata.

actúa como otra limitante en este sentido. Esto se ve agravado por el hecho de que este tipo de clubes no les representa a sus jugadores juveniles un valor vidriera, es decir que prefieren ante la primera oportunidad, dar sus primeros pasos en otro clubes en los que puedan mostrarse y ser contratados por clubes de mayor relevancia en el fútbol nacional y en algunas ocasiones, internacional. Recordemos además que los padres de los jugadores juveniles (menores a 18 años), tienen la patria potestad de estos deportistas, con lo cual ante la decisión de probarlos en otro club, el club de origen no puede retenerlos.

La realidad económica, financiera y deportiva de Alvarado es muy diferente a los dos casos anteriormente analizados, y por ende esto se refleja en el plantel de jugadores y en su rendimiento deportivo.

IV. Conclusiones finales

Durante el desarrollo de esta tesis he analizado tres clubes con realidades muy diferentes entre sí, y estas realidades se reflejan en el tipo de tratamiento dado a su plantel de jugadores, sean estos adquiridos o formados por la propia institución. También ha sido diferente el método de abordaje predominante (documental, entrevistas) pero que me ha permitido también dar cuenta de una realidad con relativamente pocos aportes teóricos y limitados trabajos de investigación, paradójicamente, en el país donde el fútbol se vive y respira a diario.

El Club Atlético independiente, más llevado por una necesidad que por un genuino interés de mostrar información de mejor calidad a sus usuarios, pasó a reconocer a sus jugadores propios a partir del Balance cerrado el 30 de junio de 2013. Esta necesidad consistía en mostrar un activo más abultado, que “disimule” el peligroso incremento que venía teniendo su pasivo y evitar terminar con un Patrimonio Negativo, cuestión que fue abordada en el caso de estudio referido a este Club.

En el caso de Boca Juniors, el reconocimiento de sus jugadores formados como un activo se origina en un cambio estratégico que lleva adelante la nueva gestión que asumió en diciembre de 1995, la cual implementó una clara política de desarrollo y formación de jugadores cuyo objetivo era lograr que el plantel se integre en su mayoría por jugadores formados en el mismo club.

Con la gestión de Mauricio Macri (Diciembre de 1995 a Diciembre de 2007) como presidente del Club Atlético Boca Juniors, se toman una serie de medidas que reflejan el interés de esa gestión en trabajar en pos de potenciar sus recursos propios. Entre las más importantes se pueden mencionar: la contratación de Jorge Griffa como entrenador de juveniles, un verdadero cazatalentos con una extensa trayectoria como descubridor de estrellas, y el reconocimiento de los jugadores propios como verdaderos activos intangibles en los Balances de la institución, los cuales pasan a brindar una información mucho más completa acerca de su plantel de jugadores propios que los que

venían reflejando sus estados financieros por lo menos hasta 1995. Este cambio de tratamiento sobre los jugadores propios es coherente con estas políticas de desarrollo y formación de jugadores que se comienzan a implementar en esos años.

Alvarado en cambio, un club chico del interior, con apenas recursos para financiar las costosas campañas, no cuenta con un plantel de jugadores propio (ni formado ni adquirido) y eso se ve reflejado en sus estados financieros en donde no figuran en ninguna parte del mismo. En el caso de los adquiridos, no cuenta con recursos para comprar los derechos económicos en el mercado de pases, dado los altos valores que se manejan, por lo cual contrata jugadores libres, o los adquiere a préstamo a otros clubes. En cualquiera de los casos, lo hace por una temporada y son reflejados como un gasto del ejercicio. En lo que respecta a los propios, la falta de una política de formación de futbolistas y el bajo valor vidriera ya comentado, hacen que excepcionalmente aparezcan entre sus filas algún jugador de la casa. Por este motivo los dirigentes no justifican el reconocimiento como un activo de los jugadores que surgen de inferiores. Ergo, en sus estados financieros no figuran ni propios ni adquiridos.

En cuanto al objetivo planteado de determinar los factores que podrían influir en la elección del sistema de distribución de costos, nos encontramos que el criterio de distribución adoptado tanto por Independiente de Avellaneda como Boca Juniors (dos de los tres casos analizados en esta tesis), fue el criterio de éxito. Criterio que usaron para transferir los costos de formación a los flamantes jugadores propios. Además, los llamados cinco grandes del fútbol Argentino (Boca Juniors, River Plate, Independiente de Avellaneda, Racing Club y San Lorenzo de Almagro) también aplican este criterio. Podemos concluir entonces que hay un único criterio utilizado, al menos en los clubes más importantes del fútbol argentino, y esto se debe a que es el más simple, el de más fácil aplicación y no requiere una contabilidad demasiado desarrollada, además de ser el recomendado por el Plan de Contabilidad de la AFA.

Si bien el método tiene falencias, tanto Independiente como el club de la ribera lo implementaron con algunas mejoras.

Independiente lo usa siempre que el promedio de jugadores convertidos en profesionales no varíe significativamente de un año al otro, pero si eso pasara solo imputara al activo la parte proporcional a la media, mandando a gastos la diferencia. Esto evita cargar con ociosidades al valor de los nuevos jugadores.

Boca por su parte solo distribuye un porcentaje de los costos de formación a los nuevos profesionales, dejando el resto para futuras formaciones. Esto evita que al cierre del ejercicio desaparezca la cuenta costos de formación (que según el método puro debería ser distribuida en su totalidad), y poder así reflejar en los estados financieros el valor que tiene un proceso de formación que continúa año tras año. Claro está que este porcentaje que se aplica debe basarse en algún estudio previo que fundamente la porción que se imputa a los nuevos profesionales y la que queda en el proceso de formación.

Recomiendo la aplicación del criterio de éxito para la distribución de los costos de formación al plantel profesional, pero siempre que se le implementen las dos mejoras recién comentadas. Considero que de esa manera se podrá reflejar de forma razonable el sacrificio económico que afronta el ente para el desarrollo y formación de sus jugadores.

A continuación analizaré los factores que pudieron incidir en la decisión de estos clubes de reconocer o no, a sus jugadores formados.

GRÁFICO 1

FACTORES QUE PODRÍAN INCIDIR EN LAS DECISIONES DE RECONOCER O NO A LOS JUGADORES PROPIOS

| | Club Atlético Boca Juniors | Club Atlético Independiente | Club Atlético Alvarado |
|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Tamaño/dimensión | Grande | Grande | Pequeño |
| Relevancia futbolística | Alta | Alta | Baja |
| Profesionalización de la gestión | Alta | Media | Baja |
| Estructura organizacional | Formal | Formal | Informal |
| Normativa Contable aplicada | Normas de la FACPCE | Normas de la FACPCE | Normas de la FACPCE |
| Forma Jurídica | Asociación Civil | Asociación Civil | Asociación Civil |

Fuente. Elaboración propia a partir de los tres casos de estudio analizados anteriormente.

En primer lugar, se puede concluir que el tamaño y la importancia del club son factores que influyen en la decisión de reconocer o no a los jugadores formados en la institución. Los Clubes más grandes (aquellos con mayor número de asociados, infraestructura, títulos obtenidos, jugadores estrellas, etc.) como los cinco grandes del fútbol argentino (dos de ellos analizados en este trabajo), reconocen en la actualidad a sus jugadores propios. Esto se debe a la relevancia que tienen estos deportistas en el activo total del Club, siendo un recurso de importancia significativa en este tipo de entidades.

En los clubes pequeños y de menor trascendencia en el fútbol nacional (como Alvarado de Mar de Plata), la proporción de jugadores formados por el Club respecto al total del plantel es irrelevante y no justificaría el desarrollo de una contabilidad más analítica que los refleje.

Por lo menos en los casos analizados en este trabajo, existe una relación entre el grado de profesionalización de la gestión, la formalización de la estructura organizativa y el reconocimiento o no de los jugadores propios. Los Clubes con una estructura más desarrollada y una gestión profesionalizada tienen estados financieros más completos, con información más desagregada. El club azul grana, por ejemplo, cuenta con una organización interna más parecida a una empresa que a un club y con una gestión profesionalizada, brindan una información clara y completa de su plantel profesional. Independiente en cambio si bien reconoce a sus jugadores propios como un activo, la información que muestra no es tan completa como la de Boca. Recordemos que el club de Avellaneda, cuenta con una estructura típica de un club tradicional, con una gestión semi profesionalizada. Y en el extremo opuesto encontramos a Alvarado que no reconoce a su plantel dentro del activo pero tampoco cuenta con una estructura orgánica formal y son los mismos integrantes de la comisión directiva los que llevan adelante la gestión.

No se podría afirmar, sin embargo, que la forma jurídica influya en el reconocimiento o no de los jugadores propios. En los casos analizados podemos ver que siendo los tres clubes Asociaciones Civiles, uno de ellos no los reconoce. Cabe destacar que en la Argentina, todas las entidades

deportivas están obligadas a existir bajo la forma de Asociaciones Civiles,¹⁰⁷ a pesar de ello, al menos en los casos vistos, algunas los reconocen y otras no.

Como dice Molina: “No creemos que baste con la conversión en Sociedad anónima para que un club esté bien administrado, los dirigentes deportivos deben ser verdaderos empresarios deportivos. La forma legal que cobije a los clubes no resuelve o profundiza el estado de crisis económica per se, ni tampoco la corrupción que pueda albergar. Sin embargo, costará que los aficionados, socios e hinchas perciban y acepten no solo que el mal desempeño deportivo sea causa de exclusión de una competencia, sino también del circuito económico y financiero”.¹⁰⁸ Esto último tiene que ver con la cultura organizacional, propia de los clubes, en donde lo único que pareciera importar a los asociados es el logro de resultados deportivos por encima de todo lo demás, incluso de una eficiente gestión en su administración.

El mismo análisis cabe para la normativa contable aplicada. En los tres casos se aplica las normas de la FACPCE, la normativa argentina para la medición y la exposición del patrimonio, pero solo dos reconocen sus recursos propios. Es dable destacar que existe la opción para cualquier entidad de optar por normas internacionales (NIC/NIIF) para la medición y exposición de sus estados financieros, y si bien esto no influiría en su reconocimiento (ya que el que no lo reconoce con normativa local tampoco lo hará con la internacional), si modificará el valor del plantel en las sucesivas mediciones, ya que las NIC/NIIF como ya lo mencioné en esta tesis, dan la posibilidad de valorar los intangibles a valor de mercado mejorando la calidad de la información brindada.

El reconocimiento de los jugadores propios evita subvaluar el activo al reflejar activos genuinos y significativos (al menos en los clubes de Fútbol de mayor relevancia deportiva), y sobrevaluar los resultados por la venta de jugadores evitando que tengan al momento de venderlo, costo cero.

107 La regulación de los clubes en la actualidad se da a través de la ley N° 20655/74, llamada “Ley del deporte”, en donde se establece que las entidades deportivas deberán funcionar bajo la forma de Asociaciones Civiles.

108 MOLINA, ob. cit., 2006.

Recomiendo, por lo menos para aquellos clubes de relevancia en el fútbol argentino, el reconocimiento como activos intangibles, a los jugadores profesionales formados por la propia institución, asignándoles valor a través del criterio de éxito con las mejoras ya comentadas, y la adopción de la normativa internacional para poder valuarlos en las sucesivas mediciones a valor razonable, un valor de mercado más representativo de la realidad, dada la significatividad de estos jugadores respecto al activo total.

V. Bibliografía

V.1. Autores

BARBANO, Leonardo Nicolás, BASUALDO, Marcos Antonio, “La medición de los derechos de pase de jugadores de futbol profesional a valores de mercado, el camino hacia un sistema contable eficiente y de utilidad para sus usuarios, XXXVII Jornadas Universitarias de contabilidad, Mar del Plata 9, 10 y 11 de noviembre de 2016.

BURSESI Néstor y CARRATALÀ Juan Martín, Valoración de los activos intangibles en entidades deportivas: clubes de fútbol, VIII Congreso del Instituto Internacional de Costos, Punta del Este (Julio 2003).

CABALLER TARAZONA, María, CERVELLÓ ROYO, Roberto, DE LA POZA PLAZA, Elena, “Las normas internacionales de contabilidad (NIC) y la valoración de la plantilla de un club de futbol”, jornadas sobre la reforma contable y las normas internacionales de información financiera, Valencia (2006)

CAÑIBANO CALVO, Leandro, GISBERT CLEMENTE, Ana, “Los intangibles en las normas internacionales de información financiera”, Universidad autónoma de Madrid, 2003.

CID, Fabián, LOUREIRO DA SILVA, Mariano, MILANETTI, Claudio, WARNECKE ARIZA, Ricardo, “Análisis de costos en entidades deportivas”,

trabajo presentado en el XXXVI Congreso argentino de profesores de costos, Santa Rosa 2013.

CULIN, Pablo, “Gerenciamiento y gestión en los clubes de futbol profesional en la República Argentina. Ventajas de una administración profesionalizada”. Trabajo final para optar al título de Magister, Universidad Nacional de La Plata, diciembre de 2010.

GÓMEZ, Sandalio, OPAZO, Magdalena, MARTÍ, Carlos, “Características estructurales de las organizaciones deportivas”, documento de investigación N° 704, Universidad de Navarra, septiembre de 2007.

KRAPOVICKAS, Mariana, NACUSSE NAVARRO, Milagros, ORTIZ SOLER, Carolina, SABALZA, Martin, “Reconocimiento, medición y exposición de los derechos económicos sobre deportistas profesionales”, trabajo presentado en las XXXIII Jornadas universitarias de contabilidad, San Miguel de Tucumán, (Octubre 2012).

MARTIN LOZANO, Francisco Javier, “Discusión crítica sobre valoración y revelación contable de los derechos de traspaso de los jugadores profesionales en las S.A.D.-clubes de futbol, tesis doctoral, Universidad de Sevilla, (2015)

MOLINA, Gerardo, “Administración y derecho deportivo”, Documento de Trabajo N° 147, Universidad de Belgrano, abril 2006.

MORENO ROJAS, José, SERRANO DOMINGUEZ, Francisco, “La activación de los derechos de formación de jugadores en las sociedades anónimas deportivas. Una propuesta a la luz de la nueva normativa de la FIFA, revista de la asociación española de contabilidad y administración de empresas N° 59 paginas 33–39, (2002)

NUNO DA SILVA RAVARA ALMEIDA CRUZ, Sergio, LIMA SANTOS, Luis, DO CARMO AZEVEDO, Graça María, “Valorização do direito desportivo resultante da formação”, Revista de Educação y Pesquisa em Contabilidade, v. 4, n 1, articulo 4, pp. 60-83, Brasilia 2010.

SERRANO DOMINGUEZ F, “Activos intangibles internamente generados: Reconocimiento y valoración del capital humano en los clubes profesionales de fútbol”, Tesis doctoral, Universidad de Sevilla, 2002.

SOLDEVILA GARCIA, Pilar, “El control de gestión en organizaciones no lucrativas”, revista técnica contable, Volumen 53 nº 632-633, paginas 655-661, agosto-septiembre 2001.

V.2. Otras Fuentes

AFA Plan General de Contabilidad para Clubes Profesionales. Buenos Aires (2001).

A.F.A. “Régimen de anotación y archivo de Cesiones y beneficios económicos por transferencias de contratos”, resolución sancionada por el Comité Ejecutivo, Buenos Aires el 22 de noviembre de 2005.

CLUB ATLETICO BOCA JUNIORS, Estados Contables correspondientes al ejercicio económico número 113, finalizado el 30 de junio de 2017, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

CLUB ATLETICO BOCA JUNIORS, Estados Contables correspondientes al ejercicio económico número 112, finalizado el 30 de junio de 2016, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

CLUB ATLETICO BOCA JUNIORS, Estados Contables correspondientes al ejercicio económico número 110, finalizados el 30 de junio de 2014, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior.

CLUB ATLETICO BOCA JUNIORS, Memoria y Balance correspondientes al ejercicio número 91, finalizados el 30 de septiembre de 1995 presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior.

CLUB ATLETICO INDEPENDIENTE, Estados Contables al 30 de junio de 2012 presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior, juntamente con el informe del Auditor y el Informe de la Comisión Revisora de Cuentas.

CLUB ATLETICO INDEPENDIENTE, Estados Contables al 30 de junio de 2013 presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior, juntamente con el informe del Auditor y el Informe de la Comisión Revisora de Cuentas.

CLUB ATLETICO INDEPENDIENTE, Estados Contables al 30 de junio de 2016 presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior, juntamente con el informe del Auditor y el Informe de la Comisión Revisora de Cuentas.

CLUB ATLETICO INDEPENDIENTE, Memoria del ejercicio cerrado el 30 de junio de 2017.

CLUB ATLETICO INDEPENDIENTE, Memoria del ejercicio cerrado el 30 de junio de 2016.

CLUB ATLETICO RIVER PLATE, Estados Contables correspondientes al ejercicio social finalizado el 31 de agosto de 2016, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

CLUB ATLÉTICO SAN LORENZO DE ALMAGRO ASOCIACIÓN CIVIL, Memoria y Estados Contables correspondientes al ejercicio social terminado el 30 de junio de 2017, (presentado en forma comparativa con el ejercicio social finalizado el 30 de junio de 2016).

Congreso de la Nación, Ley 20160, “Estatuto del Jugador de fútbol profesional”, Buenos Aires, 15 de febrero de 1973.

Congreso de la Nación, Ley 20655, “Ley del deporte”, Buenos Aires, 8 de abril de 1974

Congreso de la Nación, Ley 27211, “Derecho de formación deportiva”, Buenos Aires, 18 de noviembre de 2015.

Consejo Profesional de Contadores en Ciencias Económicas de la Capital Federal, Comisión de Estudios sobre Contabilidad, Informe 24, Bienes Intangibles. Aprobado en la reunión 5/7/94. Publicado en Universo Económico N° 21, revista del CPCECF (Buenos Aires, diciembre de 1994).

Convenio Colectivo de Trabajo 557/2009, celebrado entre Futbolistas Argentinos Agremiados y la Asociación del fútbol Argentino, Buenos Aires 10 de marzo de 2009.

Federación Argentina de Consejo Profesionales de Ciencias Económicas, Resolución Técnica nº 9, (San Salvador de Jujuy, diciembre de 1987).

Federación Argentina de Consejo Profesionales de Ciencias Económicas, Resolución Técnica nº 16, (Esquel, diciembre de 2000).

Federación Argentina de Consejo Profesionales de Ciencias Económicas,, Resolución Técnica nº 17, (Esquel, diciembre de 2000).

Federación Argentina de Consejo Profesionales de Ciencias Económicas,, Resolución Técnica nº 26, (San Martin de los Andes, marzo de 2009).

Federación Argentina de Consejo Profesionales de Ciencias Económicas, Resolución Técnica nº 31, (Mendoza, noviembre de 2011).

Fédération Internationale de Football Association, “Reglamento sobre el Estatuto y la Transferencia de Jugadores”.

International Accounting Standards Committee, Norma Internacional de Contabilidad 38, (13/10/2003).

International Accounting Standards Board, Norma Internacional de Información Financiera N° 13, (Enero 2012).

V.3. Prensa

<<“Messi no vale nada”. El Barcelona admite pérdidas y el valor contable de los canteranos es de cero euros>>, *El País*, 29 de octubre de 2010. Recuperado de: http://elpais.com/diario/2010/10/29/deportes/1288303204_850215.html [Consultado el 2 de mayo de 2017].

“Messi: Su millonaria cláusula de rescisión tras renovar con el Barcelona”. *Gestión*, 25 de noviembre de 2017. Recuperado del sitio:

<https://gestion.pe/tendencias/messi-millonaria-clausula-rescision-renovar-barcelona-219500> (Consultado el 15 de mayo de 2018).

“Messi sólo vale más que los tres rivales de Argentina juntos”. Recuperado del sitio LMNeuquén, 1/12/2017. Disponible en: <https://www.lmneuquen.com/messi-solo-vale-mas-que-los-tres-rivales-argentina-juntos-n573024> [Consultado el 20 de febrero de 2018].

“Messi podría ser la ruina”. *Mundo deportivo*. 20/09/2014. Disponible en: http://www.mundodeportivo.com/20140920/fc-barcelona/messi-podria-ser-la-ruina_54415232637.html [Consultado el 20 de febrero de 2018].

“La inquietante situación financiera del Fútbol Club Barcelona”, Libremercado, marzo de 2012. Recuperado del sitio: <https://www.libremercado.com/2012-03-31/la-inquietante-situacion-financiera-del-futbol-club-barcelona-1276454531/> [consultado el 18 de mayo de 2018].

<<“Peor el remedio que la enfermedad”. Análisis de la prohibición de Cesión de derechos económicos a terceros (“Third Party Ownership”), circular FIFA N° 1464>>, Iusport, marzo de 2015. Recuperado del sitio: http://iusport.es/latinoamerica/index.php?option=com_content&task=view&id=1533&Itemid=5&utm_source=twitterfeed&utm_medium=twitter (consultado el 24 de mayo de 2018)

<<“¿Cómo nació el apodo de los cinco grandes del fútbol argentino?” Fue el 04 de agosto de 1937, cuando la AFA decidió el voto proporcional. Pasaron a tener tres votos Boca, River, Independiente, Racing y San Lorenzo>>, Clarín, 10 de agosto de 2017. Recuperado del sitio: https://www.clarin.com/deportes/futbol/nacio-apodo-grandes-futbol-argentino_0_HJ7PFsPwb.html (consultado del 17 de abril de 2018).

“Escándalo en la asamblea de independiente, Cantero agredido a sillazos”, Infobae, 28 de junio de 2013. Recuperado del sitio: <http://www.infobae.com/2013/06/28/717697-escandalo-la-asamblea-independiente-cantero-agredido-sillazos/> (consultado el 20 de abril de 2018).

“Barca no activó valor de los canteranos en su balance en contra de expertos”; Mundo Deportivo; 22 de octubre de 2014; recuperado del sitio: https://www.mundodeportivo.com/20141022/futbol/barca-no-activo-valor-de-los-canteranos-en-su-balance-en-contra-de-experto_54418162531.html (Consultado el 21 de Octubre de 2018).

<<Renunció el revisor de cuentas de independiente: “Se gasta más de lo que se puede, hicimos lo mismo que el resto”>>, La nación, julio 2013, recuperado del sitio: <https://www.lanacion.com.ar/1597548-renuncio-el-revisor-de-cuentas-de-independiente-se-gasta-mas-de-lo-que-se-puede-hicimos-lo-m> (consultado el 21 de mayo de 2018).

“Otra renuncia en comisión directiva: Miguel Angel Fernandez”, Locoxelrojo, julio de 2013, recuperado del sitio: <http://www.locoxelrojo.com/independiente/2013/07/26/otra-renuncia-en-comision-directiva-miguel-angel-fernandez/> (consultado el 21 de mayo de 2018).

“Nueva renuncia: Adrián Mendez”, Locoxrelrojo, agosto de 2013, recuperado del sitio: <http://www.locoxelrojo.com/independiente/2013/08/16/nueva-renuncia-adrian-mendez/> (Consultado el 21 de mayo de 2018).__

“El auditor Turano se niega a firmar el balance y renunció”, Fantasma Rojo, septiembre de 2013. Recuperado del sitio: <http://www.fantasmarojo.com/t15095-el-auditor-turano-se-nuega-a-firmar-el-balance-y-renuncio> (Consultado el 17 de mayo de 2018).

“El Balance de la discordia”, Infierno rojo, diciembre de 2013. Recuperado del sitio: <http://www.infiernorojo.com/independiente/el-balance-de-la-discordia/>. (Consultado el 17 de mayo de 2018).

“Escándalo en Independiente: se aprobó balance con 400 millones de pasivo”; Diario Popular; 16 de diciembre de 2013. Recuperado del sitio: <https://www.diariopopular.com.ar/futbol/escandalo-independiente-se-aprobo-balance-400-millones-pasivo-n178257> [Consultado el 21 de octubre de 2018].

Histórico, descendió Independiente y jugará por primera vez en el Nacional B. La Nación, 15 de junio de 2013. Recuperado de: <https://www.lanacion.com.ar/1590657-historico-descendio-independiente-y-jugara-por-primera-vez-en-el-nacional-b> (Consultado el 08 de mayo de 2018).

Club Atlético Boca Junior. Wikipedia, 07 de mayo de 2018. Recuperado del sitio: https://es.wikipedia.org/wiki/Club_Atl%C3%A9tico_Boca_Juniors (Consultado el 08 de Mayo de 2018).

“Divisiones inferiores de Boca Juniors”, Wikipedia, 28 de mayo de 2018. Recuperado del sitio: https://es.wikipedia.org/wiki/Divisiones_inferiores_de_Boca_Juniors (Consultado el 28 de mayo de 2018).

“Los clubes con más socios de la Argentina”, Besoccer, 06 de abril de 2018. Recuperado del sitio: <https://es.besoccer.com/noticia/los-clubes-con-mas-socios-en-argentina-406620>, (Consultado el 20 de noviembre de 2018).

“Club Atlético Boca Juniors, reflexiones sobre la transformación de una asociación civil deportiva en una marca internacional”, EFDeportes.com revista digital, Buenos Aires año 17 N° 174, noviembre de 2012. Recuperado del sitio: <http://www.efdeportes.com/efd174/club-atletico-boca-juniors-marca-internacional.htm> (consultado el 04 de diciembre de 2018).

“Club Atlético Alvarado”; Wikipedia; 29 de agosto de 2018. Recuperado del sitio: https://es.wikipedia.org/wiki/Club_Atl%C3%A9tico_Alvarado [Consultado el 21 de octubre de 2018].

“Clásico Marplatense de fútbol”; Wikipedia, 15 de octubre de 2018. Recuperado del sitio: https://es.wikipedia.org/wiki/Cl%C3%A1sico_marplatense_de_f%C3%BAtbol [Consultado el 21 de octubre de 2018].

“A 20 años del último Alvarado – Aldosivi”, Diario La Capital de Mar del Plata, 9 de agosto de 2017. Recuperado del sitio: <https://www.lacapitalmdp.com/a-20-anos-del-ultimo-alvarado-aldosivi/> [Consultado el 21 de octubre de 2018].

Sitio oficial del Club Atlético Alvarado. Estatuto Recuperado de <http://www.clubalvarado.com.ar/> (Consultado el 13 de noviembre de 2018).

“Alvarado recorrió más de 25.000 km en este Federal A”, El Marplatense, 07 de mayo de 2018. Recuperado del sitio: <https://elmarplatense.com/2018/05/07/alvarado-recorrio-mas-de-25-mil-kilometros-en-este-federal-a/> [Consultado el 20 de septiembre de 2018].

V.4. Entrevistas

Entrevista realizada al señor Néstor Bursesi, el día 14 de junio de 2018 a las 19 hs. en el café Natacha, Marcelo Torcuato de Alvear 901, CABA.

Entrevista al Señor Carlos Aguas, Prosecretario General del Club Atlético Boca Juniors, realizada el día 15 de junio de 2018 a las 18 hs. en la secretaria general de la institución, Brandsen 801, CABA.

Entrevista a María del Carmen Casal, Profesora adjunta de las materias de Contabilidad II y Contabilidad III, Directora del área contable e integrante del Grupo de Investigaciones Contables de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Mar del Plata, el día 27 de septiembre de 2018.

Entrevista realizada al informante clave 1, socio y allegado a la dirigencia del Club Atlético Alvarado, el día 03 de septiembre de 2018 a las 18 hs.

Entrevista realizada al informante clave 2, socio y allegado a la dirigencia del Club Atlético Alvarado, el día 13 de septiembre de 2018 a las 13 hs.

Entrevista realizada al Secretario de Alvarado, Claudio Pianciola, el día 8 de noviembre de 2018 a las 19:30 en la Cede administrativa del Club, cita en Rodríguez peña 4984, Mar del Plata.

Entrevista realizada al contador del Club Alvarado, Alejandro Pérez, el día 9 de noviembre a las 16 horas en el estudio contable Pérez-Capdeville, cito en calle Rodríguez Peña 2979, Mar del Plata.

Entrevista realizada al contador del Club Alvarado, Pedro Capdeville, el día 9 de noviembre a las 16 horas en el estudio contable Pérez-Capdeville, cito en calle Rodríguez Peña 2979, Mar del Plata.

Entrevista realizada al Vocal de Alvarado, Diego Báez, el día 8 de noviembre de 2018 a las 19:30 en la Cede administrativa del Club, cita en Rodríguez peña 4984, Mar del Plata.

Entrevista realizada al Vocal de Alvarado, Marcelo Michelli, el día 8 de noviembre de 2018 a las 19:30 en la Cede administrativa del Club, cita en Rodríguez peña 4984, Mar del Plata.